

MEMORIA DE LABORES

2012



**CREEMOS EN
TU NEGOCIO**

 **Integral**
Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A.



Misión, Visión y Valores	4
Mensaje de la Presidencia	6
Mensaje de la Gerencia General	09
Nuestros Accionistas	11
Junta Directiva	13
Organigrama Institucional	14
Gerencias	15
Jefes Administrativos	17
Jefes Regionales y de Zona	19
Gestión Financiera	23
Gestión Comercial	27
Gestión Administrativa	35
Gestión de Riesgos	39
Logros, Reconocimientos y Participaciones	41
Fuentes de Financiamiento	49
Informe de Auditoría Externa	50
Red de Agencias	92
Mapa de Agencias	93

Misión

“Somos una empresa especializada en microfinanzas, socialmente comprometida con el desarrollo sostenible de sus clientes a través de productos y servicios de calidad.”

Visión

“Ser el banco líder en microfinanzas, reconocido por su aporte eficaz al desarrollo sostenible de sus clientes.”

Valores

Cada día la Cultura Integral se está fortaleciendo y todos los que pertenecemos a esta organización compartimos y vivimos estos valores:

- ✓ Excelencia
- ✓ Honestidad
- ✓ Compromiso
- ✓ Solidaridad





“Iniciando una nueva etapa”

La estrategia y los planes acelerados aprobados por la Junta Directiva para ajustar la organización, los procesos, el equipo gerencial y la cultura institucional, ya dieron sus frutos durante el año 2012. Hemos visto una *Integral* que ha emergido de este duro proceso de cambios, con mucha más madurez y mucho mejor preparada para enfrentar con éxito el cambiante entorno competitivo al que nos enfrentamos.

Creemos, con justicia, que el año 2012 representa un punto de inflexión en el desarrollo y vida institucional de *Integral*, ya que durante este período se sentaron las bases para una nueva etapa en la organización caracterizada por una gestión del crecimiento sustentada en firmes procesos de control interno, gestión integral de riesgos y una cultura de cumplimiento, eficiencia e innovación. Fue la puesta en marcha con decisión de este enfoque, lo que nos permitió generar estados de resultados positivos casi en todos los meses del segundo semestre, y revertir las pérdidas que el proceso de ajuste como el que asumimos, representaba. Aunque efectivamente falta por hacer, es muy claro que la tendencia de nuestras originaciones y calidad de cartera muestran una mejoría sustancial durante todo el año 2012, lo que unido a un importante saneamiento, nos ha permitido una mejora sustancial de nuestro principal activo: nuestra cartera de créditos. El año 2012 representa el fin de una etapa (2009-2012), en la que nuestra institución se vio sometida a los impactos de la crisis económica que afectó grandemente a nuestros clientes y nos obligó a hacer cambios de envergadura en nuestro modelo de gestión institucional.

El año 2012 es muy importante también porque es el año en el que la institución comenzó a capitalizar los enormes beneficios de ser una institución regulada.

La regulación no sólo nos permitió ofrecer nuevos servicios a nuestros clientes, sino también algo muy importante, captar \$ 16 millones de dólares del mercado local de títulos valores y casi \$ 10 millones, entre cuentas de ahorro y depósitos, lo que nos permitió diversificar casi el 35% de nuestros pasivos. *Integral* es la primera microfinanciera en acceder con éxito a la bolsa de valores local y la primera en iniciar la captación de ahorros hacia el público.

La regulación también ha sido un factor positivo para el Gobierno Corporativo, el cual surge fortalecido de esta etapa de cambios. Podemos decir que el funcionamiento de nuestros Comités de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento ha venido mejorando gradualmente, y que cada vez más cuentan con mejores herramientas y recursos para realizar con mucho más efectividad y eficiencia las funciones que la Ley les otorga y la Junta Directiva les ha delegado.

El 2012, no fue un año de crecimiento, sino de ajuste y estabilización, proceso que cada cierto tiempo las organizaciones se ven obligadas a hacer. Esperamos que el 2013, será un año de crecimiento moderado, sin descuidar la calidad, a partir de la capitalización de nuevas oportunidades de crecimiento que se vislumbran por la retirada de algunos jugadores importantes del segmento de microempresarios.

Para terminar, quiero decir que los logros y satisfacciones de este año que termina son el resultado de una larga cadena de cooperación de colegas, funcionarios, personas e instituciones que nos han seguido apoyando con la misma confianza de siempre, y a las cuales queremos ahora expresar nuestro más profundo agradecimiento y reconocimiento. En especial quiero extender

nuestros agradecimientos a nuestros accionistas y nuestros Directores en los distintos Comités y en la Junta Directiva: lo que han aportado largas jornadas de trabajo y dedicación para empujar los cambios y asumir las decisiones que este proceso ha requerido.

Iniciamos la nueva etapa con entusiasmo por los nuevos desafíos, oportunidades e innovaciones que esperamos lanzar durante los próximos años para mejorar los servicios y calidad de vida de nuestros clientes. Esperamos que será esta nueva energía innovadora la que nos permitirá mantener, como hasta la fecha, la posición de liderazgo indiscutido que Integral tiene en la industria de microfinanzas de El Salvador.

Luis Castillo
Presidente





Apoyando al Comercio y Pequeños Comerciantes Jalisco



memoria 2012

Estimados colegas y amigos de Integral:

El año 2012 quedará en la memoria colectiva de la familia Integral como el año de la Estabilización. En cuanto al año 2013, prevemos que este será el año que nuevamente nos traiga crecimiento, pero un crecimiento con calidad.

Durante 2012 lideramos a la Institución por este proceso de transformación profunda que incluyó la sustitución de más de las tres cuartas partes del Equipo Gerencial. Nos satisface que ahora tenemos un Equipo Gerencial muy capaz, comprometido y deseoso de llevar a Integral "a otro nivel". Un nivel donde impere la cultura de cumplimiento, del servicio a nuestros clientes y donde nuestro rendimiento individual y el de nuestros colaboradores sea lo que marque nuestro camino hacia el éxito. También finalizamos el rediseño completo de la Organización, el cual estuvo fundamentado en la separación y correcta clasificación del tipo de procesos que administramos.

Como Institución Financiera que busca operar con valores éticos, registramos nuevamente un impacto realmente positivo en nuestros clientes: logramos nuestro propósito de brindar educación financiera, educación ambiental, servicios de microseguros, asesoramiento técnico y acompañamiento en la inversión a un buen porcentaje de nuestros clientes. Además, creamos la Jefatura de Desempeño Social y el programa de voluntariado denominado "Corazones Integrales", el cual tiene un enfoque de ayuda a las comunidades más necesitadas de nuestro país, especialmente en educación para la niñez.

Adicionalmente, uno de los logros más relevantes del 2012 fue que reestructuramos una buena proporción



MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

de nuestros pasivos, a través de la novedosa y exitosa titularización en bolsa de valores local de una parte de nuestros flujos de efectivo, pero también a través del excelente crecimiento de nuestra cartera de captación de depósitos.

En retrospectiva vemos que nos hubiese gustado crecer nuestra cartera de créditos en el 2012, pero en lugar de esto, decidimos enfocar nuestros principales esfuerzos en el mejoramiento de la gestión de nuestro portafolio. Decidimos buscar una mejor eficiencia y productividad para el servicio a nuestros clientes actuales y lo hicimos a través de la vía más rápida, pero también la más difícil: la implementación de una nueva "zonificación", lo cual nos llevó a trasladar a las manos de nuestros distintos Asesores de Negocios, hasta un 38% de la cartera de créditos total.

También creamos nuestro nuevo Departamento de Créditos y Cobros, como una unidad independiente del área de negocios, que vela por el mantenimiento de esta nueva zonificación, la cual busca elevar la calidad de nuestra suscripción de créditos y que garantiza el mejor desempeño en la gestión de la cobranza y la mejor atención a nuestros buenos clientes, quienes requieren de una mano amiga para normalizar su situación en momentos de crisis. No menos importante, ha sido el hecho de que nos hayamos visto en la necesidad de continuar con nuestros esfuerzos de limpieza de cartera; lo cual nos ha permitido reducir sensiblemente el riesgo total de nuestro portafolio.

Este enfoque en la calidad de gestión del portafolio nos permitió mantener la rentabilidad financiera positiva al final del año, y estamos confiados en que este trabajo nos ha ayudado a establecer una tendencia más positiva y más sólida para Integral.

Ya no somos la misma Integral, ¡esta Integral es mejor!... y en el 2013 buscaremos volcar nuestras nuevas fortalezas institucionales hacia la consecución del crecimiento con calidad. Nos proponemos sostener los incrementos en productividad comercial, manejar mejor nuestros riesgos operacionales y crediticios, finalizar la implementación de la plataforma Bantotal, y comenzar a extender el abanico de nuestros productos y servicios financieros.

Nuestros clientes, los empresarios de la micro y pequeña empresa salvadoreña, son nuestra verdadera razón de ser. Apoyarlos en sus iniciativas para que materialicen sus sueños es lo que da vida a nuestra Institución. Nuestros empleados lo saben bien y ellos son los garantes de que nuestra realidad cotidiana sea ésta y ninguna otra.

Solo el esfuerzo constante, la determinación y el trabajo, garantizarán que logremos mejores cosas para Integral en el futuro cercano.

Agradecemos su constante apoyo a nuestra labor.

Juan Pablo Meza
Gerente General



Apoyo Integral Inversiones Panamá, S.A.

Apoyo Integral Inversiones Panamá, All, fue promovida por FUSAI en su calidad de accionista fundador y promotor de la SAC Integral S.A., con el concurso de Bamboo Financial Inclusion Fund, (antes BlueOrchard) de Suiza e Incofin de Bélgica y un grupo de funcionarios y empleados de la SAC Integral. El objetivo de All es expandir la marca Integral a Centroamérica y México a través de la inversión en instituciones de microfinanzas de Centroamérica y México, que tengan planes de regularse, transformarse y consolidar sus operaciones con otras instituciones de la región. En la actualidad tiene inversiones y operaciones en Guatemala y México.

FUSAI es una de las instituciones de desarrollo más reconocidas de El Salvador, que se ha destacado como líder en la gestación de empresas dedicadas a los negocios inclusivos y masivos programas de impacto social de combate a la pobreza. Bamboo e Incofin son dos de los fondos más prestigiosos de microfinanzas en el mundo, con activos combinados bajo administración de casi los 2 billones de dólares.

Apoyo Integral Inversiones El Salvador S.A. de C.V.

Apoyo Integral Inversiones El Salvador, All, es una empresa hermana de Apoyo Integral Inversiones Panamá. Sus accionistas son los mismos que conforman el capital social de Apoyo Integral Inversiones Panamá, en las mismas proporciones.

Su objetivo es ser un vehículo para las inversiones de los mismos accionistas en consonancia con las leyes vigentes en El Salvador.

Grupo ACP

Es un holding basado en Perú que surgió con la visión de brindar apoyo a los empresarios de la micro y

pequeña empresa, así como a los segmentos emergentes para que con su propia capacidad e iniciativa logren superar la pobreza, combatiendo exitosamente las exclusiones sociales y económicas que enfrentan.

Su visión de Latinoamérica lo ha llevado a ser el principal accionista de Mi Banco (Perú), Forjadores (México), Empresa (Argentina), Microfin (Uruguay) y participando a su vez en el accionariado de Banco Sol (Bolivia), Financiera El Comercio (Paraguay) y la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. (El Salvador).

Estructura Accionaria

Accionistas	Número de Acciones	Estructura Accionaria
Apoyo Integral Inversiones S.A.	25,889	28.85%
Apoyo Integral Inversiones El Salvador, S.A. de C.V.	45,804	51.04%
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	17,949	20.00%
Otras Acciones individuales	102	0.11%
Total	89,744	100.00%





Memoria
2012

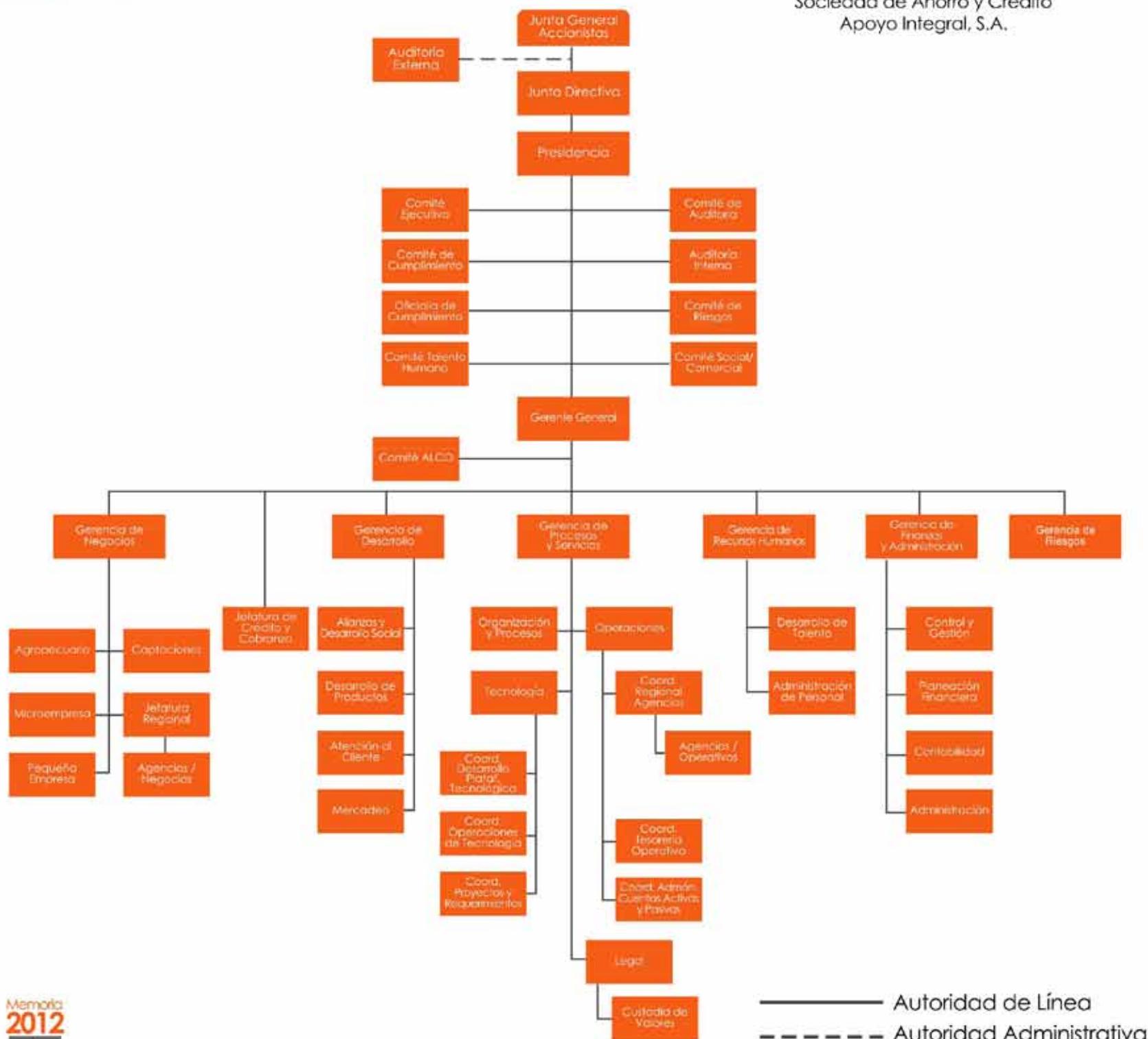


Directores Propietarios:

Director Presidente:	Luis Antonio Castillo Rivas
Director Vicepresidente:	Bernhard Jakob Ekenberg
Directora Secretaria:	Alma Eunice Miranda de Hernández
Primer Director:	Luis Felipe Derteano Marie
Segundo Director:	Miguel Arturo Dueñas Herrera
Tercer Director:	Hector Miguel Dada Sánchez
Cuarto Director:	Rafael Eduardo Alvarado Cano
Quinto Director:	Luis Alberto Ovalle Gates
Sexto Director:	Erwin Federico Schneider Córdoba
Séptimo Director:	Ruben Alexander de Hasefh

Directores Suplentes:

Primer Director Suplente:	José Mauricio Cortez Avelar
Segundo Director Suplente:	Xavier Pierluca
Tercer Director Suplente:	Jaime Orlando García Molina
Cuarto Director Suplente:	Héctor Marcelo Antonio Escobar Flores
Quinto Director Suplente:	Alejandro Arturo Dueñas Soler
Sexto Director Suplente:	Reina Guadalupe González de Cabrera
Séptimo Director Suplente:	Roberto Miguel Dueñas Herrera
Octavo Director Suplente:	Jesús Marcelino Ferreyra Fernández
Noveno Director Suplente:	Erick Marvin Guevara Sánchez
Décimo Director Suplente:	David Carlos Dewez Nina



————— Autoridad de Línea
 - - - - - Autoridad Administrativa

Vigente a Diciembre de 2012



Juan Pablo Meza
Gerente General

Franklin Montano
Gerente de Desarrollo

Emerson Contreras
Jefe de Crédito y Cobranza

Miguel Ángel Lemus
Gerente de Recursos Humanos

Imelda Zaldivar
Gerente de Finanzas y Administración

Eduardo Portillo
Auditor Interno

Enrique Barcenás
Gerente de Procesos y Servicios

Evaristo Alas
Gerente de Negocios



Memoria
2012



Primera fila, de izquierda a derecha

Marielos de Sibrían
Jefe de Desarrollo de Talento

Victoria Marinero
Jefe de Captaciones

Mercedes Payés de García
Jefe de Administración de Personal

Alma Carazo
Jefe de Legal

Segunda fila, de izquierda a derecha

Tony Castillo
Jefe de Vivienda

Luciano Najarro
Jefe de Pequeña Empresa

Guillermo Lencioni
Jefe de Microempresa

William Jacobo
Jefe de Tecnología

Oscar Guardado
Jefe de Agropecuario

JEFES ADMINISTRATIVOS



Primera fila, de izquierda a derecha

Juanita Hernández
Jefe de Administración

Elmer Landaverde
Jefe de Operaciones

Esmeralda Alfaro
Jefe de Desarrollo de Productos

Dani Godínez de Mulato
Jefe de Mercadeo

Carlos Canjura
Jefe de Organización y Procesos

Segunda fila, de izquierda a derecha

Ricardo Escoto
Jefe Atención al Cliente

Francisco Gochez
Jefe de Control y Gestión

Silvia de Meléndez
Jefe de Alianzas y Desarrollo Social

Félix Acevedo
Jefe de Contabilidad



Primera fila, de izquierda a derecha

Nubia Arias
Agencia Centro y Ciudad Delgado

Leticia Aguirre
Agencia Lourdes

Mauricio Grijalva
Jefe Regional

Ileana Alvarado
Agencia Santa Tecla y La Libertad

Segunda fila, de izquierda a derecha

Rafael Mayorga
Agencia Flor Blanca

Roberto Carrillo
Agencia Soyopango

Wilfredo Avendaño
Agencia Lourdes

Geovani Rivera
Agencia San Juan Opico

JEFES DE ZONA PARACENTRAL



Primera fila, de izquierda a derecha

Marcial Urias
Agencia Chalotenango

Luis David Vásquez
Jefe Regional

Leosmar Cepeda
Agencia Cojutepeque y Sensuntepeque

Marco Sánchez
Agencia Zacatecoluca

Segunda fila, de izquierda a derecha

Carlos Rosales
Agencia San Vicente

Tito Gomez
Agencia San Martín

Francisco Martínez
Agencia Apopa

Iván Rico
Agencia Aguilares



Primera fila, de izquierda a derecha

Nelson Pinto
Agencia Santa Ana

Tania Cañas
Jefe Regional

Leidi Cabeza
Agencia Ahuachapán

Rafael Rodríguez
Agencia Sonsonate

Segunda fila, de izquierda a derecha

Dagoberto Cabeza
Agencia Acajutla y Cara Sucia

Oscar Morán
Jefe Móvil

William Guerra
Agencia de Metapán

Jaime Solito
Agencia Chalchuapa

JEFES DE ZONA ORIENTAL



Primera fila, de izquierda a derecha

Claudia Reyes
Agencia San Miguel

Hugo Cruz
Jefe Regional

Zulma Fuentes
Agencia Santa Rosa de Lima

Segunda fila, de izquierda a derecha

Orsy López
Agencia Usulután

Jorge Torres
Agencia San Francisco Gotera

Brenda Rubio
Agencia La Unión

Asdrual Romero
Agencia Jiquilisco

Principales Cifras e Indicadores Financieros a Diciembre 2012

Balance General*

RUBROS	Diciembre		
	2010	2011	2012
Cartera de Préstamos Bruta	74,479.00	69,218.90	64,248.70
Activo Total	85,135.40	81,062.00	74,649.80
Pasivo Total	73,367.80	69,188.80	62,244.30
Patrimonio	11,767.60	11,873.20	12,405.50

*Cifras en miles de US dólares

Al cierre del año 2012 los activos de SAC Apoyo Integral, S.A. fueron de \$74.6 millones, decreciendo un 7.9% con relación al año anterior, principalmente por una disminución de su principal activo que es la Cartera de Préstamos que disminuyó en \$4.9 millones, equivalente a un 7.2%.

Esta variación de Cartera fue el resultado de una contracción del crédito originada aún por la inestabilidad económica que no permite a nuestros clientes alcanzar niveles de ventas de años anteriores a la crisis, altos niveles de criminalidad que afectan principalmente a nuestro nicho de mercado, situación que afecta la capacidad económica de los clientes, reduciéndose así las opciones de colocación a clientes con un nivel de riesgo crediticio aceptable, también contribuyó a esta variación e establecimiento de una reorientación de la estrategia comercial en los primeros meses del año y a un enfoque en la calidad de la cartera.

El pasivo Total decreció un total de \$6.9 millones que en su mayoría provino por préstamos recibidos, en línea con el no uso del financiamiento para crecimiento de cartera.



Estado de Resultados*

Diciembre

RUBROS	2010	2011	2012
Ingresos por Operaciones	18,718.10	20,601.40	18,090.89
Costos de Operación	7,102.70	9,945.70	8,648.26
Gastos de Operación	10,274.70	10,048.20	9,221.52
Utilidad antes de Impuesto	1,340.70	607.50	221.10
Impuesto sobre la Renta	395.6	304.1	180.5
Utilidad después de Impuesto y antes de Reserva Legal	945.10	303.40	40.64

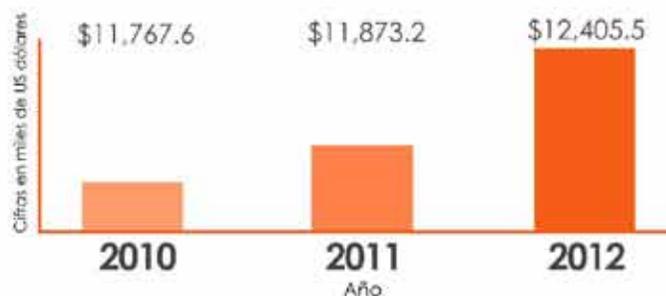
*Cifras en miles de US dólares

Efecto de la contracción de la cartera de préstamos, los ingresos totales disminuyeron en \$2.5 millones en el año, pero este efecto fue compensado por un menor costo financiero de \$1.3 millones, resultado de un menor financiamiento, de haber gestionado menores precios de los préstamos y de haber mejorado la estructura de costos a través de una mayor captación de depósitos y de haber lanzado con éxito el Proyecto de Titularización de Flujos de Ingresos de la empresa.

También a nivel de gastos operativos se logró una disminución por \$826 mil, producto mayormente de haber echado a andar un proyecto de eficientización de gastos a nivel institucional, el cual hubiese sido mayor, sino se hubieran realizado importante inversiones en apertura de cuatro agencias nuevas y la

implementación del proyecto Bantotal, dando como resultado final una utilidad después de impuestos de \$40.6 miles.

Evolución del Patrimonio



Para el 2012, el crecimiento del patrimonio fue producto principalmente de un nuevo aporte de capital por \$500 mil, como resultado del compromiso y confianza de los accionistas con la institución.

Gerencia de Finanzas y Administración

Con el propósito de brindar una mayor contribución a los resultados del año 2012, la Gerencia de Finanzas y Administración, con el apoyo de todas las unidades funcionales de la empresa, implementó estrategias para lograr una disminución en los costos financieros y gastos operativos, a través de las acciones siguientes:

a) La obtención de fondeo a través del proyecto de **Titularización de Flujo de Ingresos**, llevado a cabo por la casa Titularizadora Hencorp Valores, S.A., por un monto de \$15.8 millones, lo cual permitió sustituir fondeo con tasas más altas.

b) Esta estrategia conjunta con un aumento de la captación de Depósitos del Público por \$6.9 millones, permitió reducir la tasa por costo de financiamiento en 1.08%, generando ahorros significativos el orden de los \$671 mil.

c) Por otro lado con los gastos operativos, se adoptaron políticas de ahorro y optimización de recursos en los rubros más importantes, cuidando no perjudicar la calidad del servicio. De esta forma se logró disminuir un 16% el monto de gastos del 2011 en los conceptos controlables que se establecieron como meta objetivo en el año y que representaron \$354 mil.

Estas iniciativas conjuntas permitieron, además de absorber incrementos en otros rubros de gastos por inversiones en aperturas de agencias e implementación del proyecto Bantotal, un ahorro total de \$1,025.4 miles en el año 2012 respecto a lo realizado del año anterior.

Entre las actividades más importantes llevadas a cabo en el año por el área administrativa, están las adecuaciones físicas en el edificio de oficinas centrales para el personal que integra el equipo de desarrollo del proyecto BANTOTAL, así como los

recursos necesarios para su funcionamiento y reacomodo de todas las gerencias con sus respectivas áreas, procurando mantener los departamentos a su cargo en un mismo rango de acción.

Así también con el objetivo de fortalecer el proceso de Desarrollo de Talento a un costo más bajo, se realizó la adecuación física de un área de capacitaciones para un máximo de 18 personas, permitiendo con ello generar un ahorro significativo en este rubro de \$48.3 mil en el año, asimismo se acondicionó una sala de entrevistas y realización de exámenes para nuevos candidatos de Integral.

Entre los meses de mayo y agosto se realizó la adecuación de cuatro nuevas agencias con un nuevo modelo que Integral estará desarrollando para alcanzar mayor cobertura a nivel nacional con menores costos de instalación, cumpliendo siempre con la norma exigida por la Superintendencia del Sistema Financiero. Las mencionadas agencias fueron aperturadas en Chalchuapa, Ciudad Delgado, Jiquilisco y Acajutla.

Liderado por la Gerencia de Finanzas y Administración se trabajó en varias estrategias de reducción de gastos, obteniendo importantes ahorros en rubros de viáticos y transporte por la venta de 5 pick ups que redujo sustancialmente los gastos de manteniendo, seguros y combustible, se renegociaron arrendamientos de locales, de comunicaciones, se redujeron gastos de servicios de seguridad, de personal de servicios generales y se desarrollaron campañas para disminución en otros rubros de gastos como agua, energía, papelería y útiles, entre otros.

Así también se llevó a cabo un agresivo plan de ventas de activos extraordinarios, logrando concretar en el año, la venta de 16 inmuebles por un valor de \$296 mil, que generó una reversión en reservas por \$146.8 mil y un efecto neto de contribución a los resultados anuales de \$71 mil.



AÉROPOSTALE
ATHLETIC



Lavandería Canaán

La gestión comercial en el 2012 se enfocó en fortalecer los sistemas de trabajo como componentes base para mejorar el desempeño del personal de negocios. En este sentido, se trabajó conjuntamente con una consultoría externa en la implementación de tácticas comerciales orientadas a tres grandes áreas: Planeación, Monitoreo y Control, y Ejecución.

Dentro de la Planeación se trabajaron los sistemas de desarrollo de red o puntos de servicio; se establecieron metas y un sistema de zonificación, este último se implementó en marzo para fortalecer la atención a nuestros clientes y poder estar más cerca de sus necesidades financieras para apoyarlos en sus negocios. Asimismo, asignaron y se especializaron a los asesores en cada una de las zonas para dar cobertura total a nuestro país.

En la parte de Monitoreo y Control se destaca el establecimiento de un sistema de remuneración variable. Y en la última etapa, de Ejecución, se institucionalizaron herramientas de gestión como el "día típico", que es la guía de las actividades diarias del asesor para lograr mejor administración y efectividad del tiempo.

Dichas tácticas comerciales contribuyeron a consolidarnos como una institución especializada y líder en el sector de Microfinanzas, con una amplia gama en el portafolio de productos que apoyan el crecimiento de nuestros clientes, brindándoles un servicio ágil y oportuno.

Enfocados siempre en ampliar el portafolio de productos, durante el 2012 se masificaron a nivel de todas las zonas, puntos de servicios y público en general los productos de depósitos de la operación pasiva que contribuyen a mejorar el margen

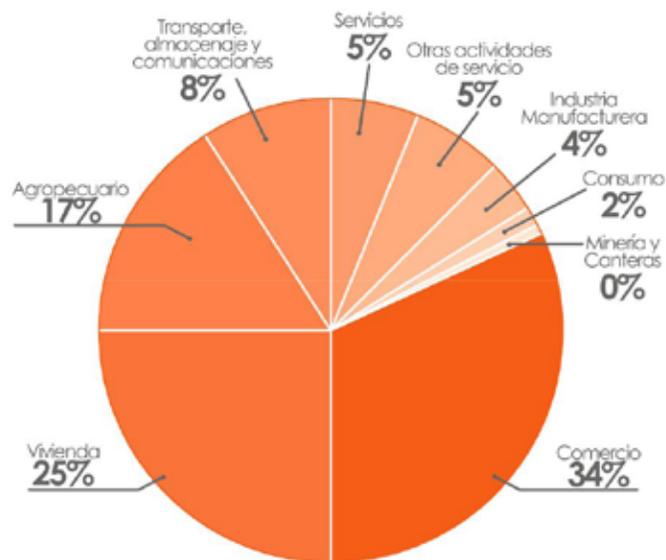
financiero de la institución. Se logró así, al 31 de diciembre, entre Cuentas de Depósito a Plazo Fijo y Cuentas de Ahorro, una captación por un monto de US\$ 8,221,064.00.

Además de productos pasivos apoyamos a nuestro cliente en asesoría y productos de créditos que permiten ser más productivos y hacer crecer el negocio. Con este fin apoyamos el desarrollo y crecimiento de nuestro país incorporando a más empresarios a la cadena productiva en los diferentes sectores económicos del país: Comercio, Vivienda, Agropecuario, Transporte, Comunicaciones, Servicios, Manufactura, Consumo, Minería, Canteras, Líneas Verdes, entre otros.

En Integral, nuestro cliente tiene la oportunidad de acceder a productos de seguros de vida y salud diseñados específicamente para beneficiar al segmento al cual nos debemos: el micro y pequeño empresario salvadoreño. Dichos productos constituyen un importante respaldo en situaciones de emergencia.



Cartera por Sector Económico



Estar más cerca de nuestros clientes, nos ha llevado a ampliar nuestra red de agencias a 29 puntos de servicio, siendo los cuatro nuevos puntos: Acajutla, Chalchuapa, Jiquilisco y Ciudad Delgado. De acuerdo a los estudios y metodología de apertura de puntos de red, era necesario habilitarlos para atender un importante número de clientes de nuestra cartera, además del potencial de clientes de la zona. Asimismo, fue importante buscar canales alternos de servicio. Es por ello que se estableció una alianza con la empresa Puntexpress, la cual cuenta con 280 puntos de servicio a nivel nacional. En ellos los usuarios pueden realizar sus pagos con comodidad y sin interferir sus actividades diarias, ya que cuenta con horarios extendidos inclusive los fines de semana.

Parte fundamental de nuestra premisa de servicio es proporcionar Educación Financiera a través de los servicios y productos que promocionamos. Por eso, en conjunto con la unidad de desempeño social,

apoyamos una campaña de capacitación para clientes en todo el país, porque creemos que nuestros clientes son el sostén económico de la familia. Entre mejor capacitados se encuentren, dispondrán de más herramientas para ser exitosos en sus negocios, los cuales emprenden y luchan para salir adelante.

Respecto al tema de crecimiento, el año 2012 no fue propicio para lograr dicho objetivo. Del lado interno de la institución fue un año de cambios estructurales y de implementación de planes donde se esperan resultados a mediano y no a corto plazo. Aunado a lo anterior, se destinaron recursos para reducir los indicadores de mora a estándares aceptables dentro del mercado financiero. Otro factor de impacto fue el aspecto social que atraviesa nuestro país, el cual no ofrece un clima atractivo de seguridad social ni jurídica como para impulsar la inversión privada; esto afecta negativamente la economía nacional, sobre todo en relación a la disminución de las ventas, las cuales son fundamentales para el microempresario.

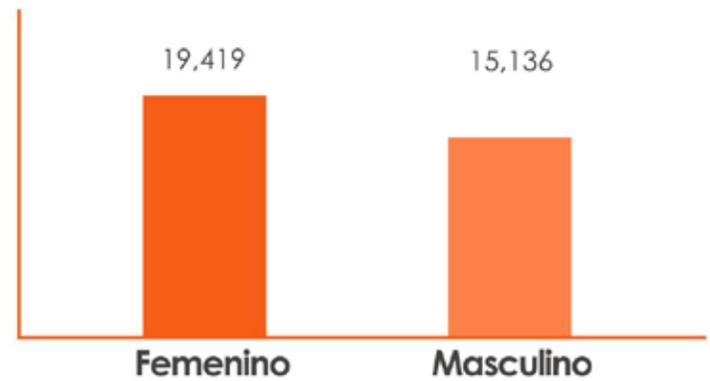


Evolución de Cartera



A lo largo del año, nuestra cartera de créditos siempre ha sido liderada por el género femenino, que representa el 56%, y el género masculino, que representa el 44%.

Número de Créditos por Género



Asimismo, durante el año 2012, la distribución de nuestra cartera en área urbana y rural es liderada por la zona urbana, la cual representa el mayor sector con comercio.

Cartera por Área Urbana y Rural

	2010	2011	2012
Urbano	\$39,233.80	\$36,610.10	\$31,649.80
Rural	\$35,245.20	\$32,608.80	\$32,598.90
TOTAL	\$74.479.00	\$69.218.90	\$64.284.70

Cifras en miles de US dólares

El área comercial en el 2012 consolidó el equipo de negocios con la contratación de jefes de productos especializados en el área de gestión de Vivienda, Pequeña Empresa, Microempresa y Agropecuario, logrando con sus aportes y estrategias estabilizar en el último semestre la tendencia de caída de cartera que había experimentado en el primer semestre del año.

Gerencia de Desarrollo

En el 2012, en Integral mantuvimos la visión de estar cada día más cerca de nuestros clientes con la finalidad de atenderlos de forma personalizada; para lograr dicho objetivo, se abrieron cuatro agencias en diferentes ciudades del país: Chalchuapa, Ciudad Delgado, Acajutla y Jiquilisco.

En este año el trabajo estuvo orientado a fidelizar a nuestros clientes por medio de estrategias enfocadas y de productos financieros que se ajustaran a sus necesidades. Se impulsó la mejora continua de los productos y servicios existentes, así como la creación de nuevos productos financieros. En Integral estamos en la búsqueda constante de iniciativas que beneficien a nuestros clientes, contribuyendo de esta forma al crecimiento de sus negocios, y así mejorar la calidad de vida de los micro y pequeños empresarios salvadoreños. Nuestros clientes obtienen valores agregados con su crédito, entre ellos: Microseguro de Salud, Seguro de Vida, Asistencia Técnica Constructiva, Educación Financiera Gratuita y otros que nos diferencian, como la Microfinanciera Líder en El Salvador con más de 10 años de servir a nuestros clientes.

Para finales del 2012, se da un nuevo enfoque a la unidad de Atención al Cliente, orientada hacia una "Atención Integral", que busca crear una "Cultura de Servicio Integral" incorporando como protagonistas de la misma, a todo el personal de la empresa que tenga relación directa o indirecta con los clientes, bajo la premisa de: "Somos Integral y la satisfacción del cliente, es tarea de todos".

Dentro de esta nueva propuesta, se contempla un esquema de Atención basado en:

- Comunicación
- Registro
- Seguimiento y
- Medición

Este esquema toma en cuenta todos los casos recibidos en cualquiera de los frentes de atención, para dar una respuesta al cliente y medir su satisfacción. Asimismo, cuenta con una nueva propuesta de seguimiento de sugerencias, para buscar oportunidades de mejora e implementar planes de acción de cara a fortalecer la cultura de servicio.

La nueva propuesta abarca también un acompañamiento de Recursos Humanos en la creación de dicha cultura, bajo los tres ejes principales: Misión, Visión y Valores, con el objetivo final que tanto nuestros clientes internos como externos, tengan la mejor experiencia con Integral.

Alianzas Estratégicas

En el 2012, se formalizó la alianza con la empresa SOTER, quien es poseedora exclusiva del invento denominado **Turbococina**, producto que contribuye al desarrollo sostenible en El Salvador. **La Turbococina** es una cocina de leña de bajo coste, sencillez de uso y capaz de replicar las prestaciones de otros combustibles (como el GLP) en términos de salubridad.

Este producto está principalmente enfocado para las familias con menos recursos. INTEGRAL ofrece créditos especiales con financiamiento de bajo costo gracias al apoyo decidido de **KIVA**, quien provee fondos con un alto enfoque social, destinados en su mayoría a productos que contribuyan directamente a la mejora del medio ambiente.

Con este apoyo, Integral oferta diversos productos financieros, con el enfoque de financiamiento de LINEAS VERDES, con apoyo de KIVA, de esta forma se logran condiciones flexibles de crédito.

Con el objeto de fortalecer los sistemas, metodologías, herramientas y productos diseñados para atender las necesidades del sector de la micro y pequeña empresa en El Salvador, se impulsaron convenios importantes, tal como la firma de la carta de entendimiento sobre "Proyecto para mejorar el acceso a Servicios Financieros", por representantes de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y SAC Apoyo Integral.

Dentro de este proyecto las principales actividades a desarrollar conjuntamente con Integral son:

1. Introducir la cultura de ahorro en SAC Integral.
2. Mejoramiento de los sistemas de información.
3. Desarrollo de Tecnologías para banca móvil y canales alternativos.

Responsabilidad Social Empresarial

El programa de empleados voluntarios denominado "**CORAZONES INTEGRALES**" surge en el 2012, como una iniciativa gerencial para *fortalecer la identidad institucional*, a través de la vivencia de los valores institucionales, entre ellos la **SOLIDARIDAD**.

Su objetivo primordial es generar impacto en la niñez y la educación, enfocándose en comunidades en las que Integral tiene presencia, dando cumplimiento a su misión: "**Somos una empresa especializada en Microfinanzas, socialmente comprometida con el desarrollo sostenible de sus clientes, a través de productos y servicios de calidad**".

Durante diciembre de 2012, se realizó la entrega de juguetes a más de **340 niños** en la **comunidad San Nicolás, ubicada en Monte San Juan, Cojutepeque**, en la que se activó el programa de voluntariado de Integral, el cual contó con la participación de más de 50 colaboradores y sus familias.



Indicadores de Gestión de Desempeño Social a Dic 2012

Inclusión: Seguros de Calidad



INDICADOR	Dic-10		Dic-11		Dic-12	
	Numero	%	Numero	%	Numero	%
Clientes con Micro SEG. SALUD	11586	26%	13028	36%	10111	32.8%
Clientes con Micro SEG. VIDA	28638	63%	29555	82%	27996	90.9%
Clientes con Microseguros	28846	64%	29702	83%	28116	91.3%*
Total Clientes Activos	45256		35986		30797	

Meta 2012: Brindar cobertura microseguros al 75%* de clientes activos con enfoque de subsistencia

RS Evitar el Sobreendeudamiento



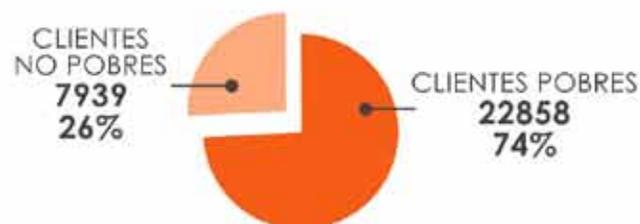
NUMERO DE CLIENTES QUE RECIBIERON	Dic-10	Dic-11	Dic-12
EDUCACIÓN FINANCIERA	256	355	508
EDUCACIÓN AMBIENTAL	59	233	304
TOTAL CUENTES EDUCADOS	315	588	812
TOTAL CLIENTES ACTIVOS	45256	35986	30797
% PARTICIPACIÓN	0.7%	1.6%	2.6%*

Meta 2012: Brindar Educación Financiera y Ambiental al 2.2%* de Clientes Activos con enfoque en segmento de subsistencia

Tendencia Ubicación Geográfica Clientes: Enfoque en Área Rural



Profundización y Enfoque en Nicho Mercado



Indicadores de Gestión de Desempeño Social a Dic 2012

Inclusión: Asistencia Técnica Constructiva



CRITERIO	Dic-10		Dic-11		Dic-12	
CUENTAS QUE RECIBEN ATC	510		698		483	
COLOCACIONES VIVIENDA	1562	33%	1601	44%	1633	30%
COLOCACIONES MEJORA Y VIVIENDA	1838	28%	1387	50%	1497	32%*

Meta 2012: Brindar ATC al **75%*** de clientes con Créditos de Mejora/ Construcción de Vivienda con enfoque en segmento de subsistencia

Género: % Equilibrado de Mujeres

INTERNO: Personal de Integral



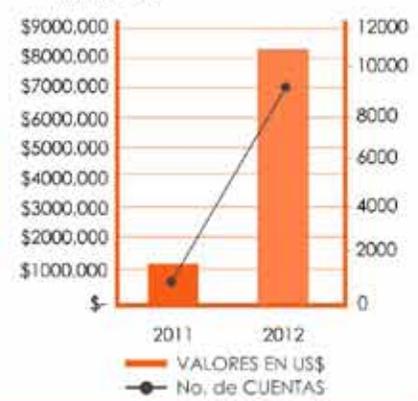
EXTERNO: Clientes Activos



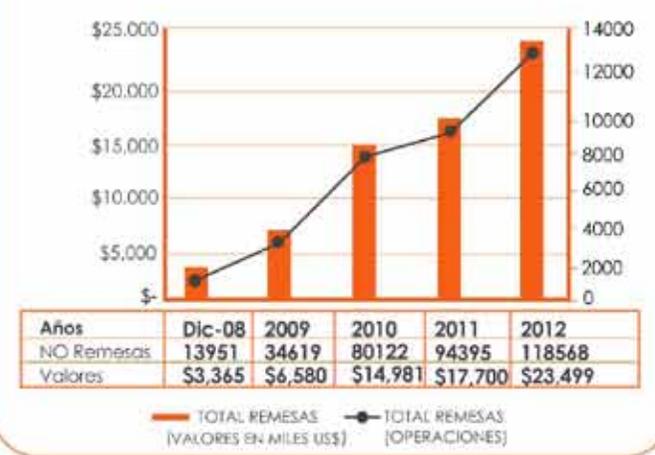
Inclusión: Productos de Ahorro



Tendencias Productos Ahorros



Serv No Financ: Remesas Canalizadas





Gerencia de Recursos Humanos

Desarrollo de Talento

Reclutamiento y Selección de Personal

- Reclutamiento y selección: en el año 2012 se realizó una gestión del proceso de reclutamiento muy productiva, ya que se contrataron 146 nuevos colaboradores, de los cuales 97 son asesores de crédito con perfil de subsistencia, microempresa y pequeña empresa; haciendo un incremento del 62% de personal contratado en relación al año anterior.
- Ascensos: Durante el año 2012 se brindaron oportunidades de crecimiento interno y se ascendieron a un 4% de nuestros empleados, los cuales pasaron por el proceso de selección respectivo
- Escuela de Asesores: a finales del 2012 se dio inicio con el proceso de selección de personal, para el proyecto Escuela de Asesores de créditos, donde también se obtuvo el apoyo de la jefatura Regional Central y una Coach Metodológica. Siendo el total de aspirantes 70.

Capacitación

En el área de formación de personal, se ejecutaron diversos proyectos y se alcanzaron los siguientes logros:

- Implementación del Proceso de Entrenamiento en el Puesto para asesores de crédito de nuevo ingreso; haciendo un total de 7 procesos durante el año y con 122 participantes en total, de los cuales 25 de ellos fueron contratados en el año 2011. En estas acciones ha sido importante el apoyo brindado por el personal de la Unidad Metodológica de Créditos y Cobros.
- Reestructura del proceso de Inducción a la Empresa en lo relacionado a tiempo de duración y temáticas incorporando los siguientes contenidos: Introducción a las Microfinanzas, Prestaciones al personal y Proyecto SSO, con el propósito de que el nuevo empleado

conozca temas que le permitan su rápida adaptación a nuestra empresa.

- Inicio del programa "Cultura Integral" a nivel de Gerencias y Mandos Medios, mediante acciones formativas sobre: Normativa Disciplinaria, Evaluación de Desempeño y Legislación Laboral.
- Diseño del programa de formación del proyecto escuela "Escuela de Asesores de Crédito".
- Elaboración, aplicación, calificación y análisis de la prueba de aprendizaje sobre la Normativa Institucional del Área de Negocios, al 100% del personal en septiembre de 2012.
- Reforzamiento de habilidades gerenciales para el equipo de jefes de zona y Coordinadores de Agencia, en temas como: Comunicación, Liderazgo, Servicio al Cliente, Disposición al Cambio y Actitud positiva.
- Refuerzo en el tema de Captaciones con enfoque comercial al personal del área de operaciones.
- Capacitación a los miembros del Comité de SSO en los temas técnicos que exige la nueva Ley de Salud y Seguridad Ocupacional.
- Apoyo para el desarrollo de las capacitaciones de Créditos y Cobros para Asesores de Crédito y Jefes de Zona.
- Capacitación técnica de las diferentes áreas de oficina central: Riesgos, Auditoría, RRHH, Legal, Administración, Finanzas, Mercadeo etc.
- Durante el año se realizaron jornadas de formación técnicas, conductuales y administrativas, con el apoyo de facilitadores internos y proveedores externos, haciendo un total de 178 acciones formativas y 23,699.75 horas efectivas de capacitación en el año 2012.

Gerencia de Procesos y Servicios

Operaciones.

En el 2012, el área de Operaciones a través de sus 3 grandes divisiones, enfoco primordialmente sus esfuerzos en la eficientización y robustecimiento de sus procesos existentes, además desarrollo de nuevas iniciativas para la creación de nuevos servicios y productos de utilidad para nuestros clientes. A continuación, una breve reseña de los principales logros de estas 3 divisiones:

Tesorería Operativa.

- Implementación de servicio de colecturía con un banco del sistema financiero, dándole así una alternativa de canal de pago para nuestros clientes.
- Oportuno ajuste en el plan de dotación en el flujo de efectivo a las Agencias, con el fin de cubrir un incremento importante del 13.17% con respecto al 2011 en el pago de servicio de remesas familiares.
- Disminución de costos y tiempo en el pago a proveedores de servicios hacia nuestra institución, a través de la implementación de pagos electrónicos en varios bancos del sistema financiero.
- Agilización en el manejo de fondeo de las cuentas bancarias institucionales a través del sistema ACH, con el fin de cubrir las necesidades de nuestros clientes en las diferentes agencias a nivel nacional.

Administración de Cuentas Activas y Pasivas.

- Desarrollo del proceso operativo para el manejo de garantías Bandedal, con lo cual se le está aperturando la posibilidad a personas

con falta de garantía, una vía de acceso aplicar a una y así robustecer su solicitud de crédito.

- Optimización del proceso de pago anticipado a créditos, así brindándole una mejor atención a nuestros clientes y elevando su nivel de satisfacción con el servicio proporcionado.

Servicio de Agencias.

- Ampliación de la red de sucursales de 25 a 29 con la apertura de las agencias de Acajutla, Jiquilisco, Ciudad Delgado y Chalchuapa.
- Implementación de tiempos estándares en los procesos realizados en agencias.
- Desarrollo de metodología e indicadores para el manejo de numero recursos necesarios en cada Agencia.
- Fortalecimiento de los controles operativos en agencias a través de capacitaciones de personal y desarrollo de nuevos controles.

objetivo primordial es incrementar la eficiencia administrativa mediante la elaboración de estudios técnico-administrativos que buscan el mejoramiento de los procedimientos, métodos y sistemas de trabajo.

Organización y Procesos.

Con su función principal de incrementar la eficiencia administrativa mediante el apoyo técnico a las diferentes gerencias dentro de la institución, el área de Organización y Métodos se centró principalmente en 3 grandes asignaturas:

- Apoyo a la consultoría "Gestión Integral" de la Empresa Plexus en los 2 grandes ejes estratégicos:
 - Rediseño Organizacional y
 - Gestión Táctica Comercial

Durante este proceso se logró definir 91 descriptores de cargo institucionales, 8 diagramas de flujo, 7 esquemas de interrelaciones, 7 matrices de causa - efecto, 6 procedimientos y 4 periodos base, 6 validaciones de ahorro, elaboración de la estructura de Planes Operativos Anuales, 11 sistemas de trabajo comercial y auditorias de implementación en agencias.

- Apoyo en el proyecto Bantotal donde se elaboraron 144 flujos operativos y sus respectivos procedimientos y manuales.
- Soporte a la operación del día a día, donde se formalizaron y divulgaron 41 manuales de las diferentes áreas de Integral.

Tecnología de la Información

Durante el primer semestre del año 2012, el área de tecnología sufre cambios, pues pasa a depender de una nueva Gerencia en Integral, la Gerencia de Procesos y Servicios, en la cual se engloba el área de Operaciones, Procesos y legal. Con este enfoque, el funcionamiento de los procesos y operaciones de la empresa en las que tecnología apoya, se han vuelto mucho más ágiles, pues las funcionalidades y mejoras se han hecho de acuerdo a las necesidades operativas y del negocio. A partir de ello, podemos mencionar algunas de las mejoras que se han implementado durante ese período, tales como:

- Manejo de periodo de gracia para los clientes que pagan un días después del vencimiento de su cuota.
- Manejo de pagos anticipados.
- Mejoras en servicios con PuntoXpress.
- Impresión de facturas desde el sistema, entre otros.

Adicionalmente se han implementado proyectos de mejoras, tanto en la arquitectura de hardware como

de software, robusteciendo con ello, las funcionalidades y servicios que se ofrecen por parte de TI a toda la empresa, dentro de los proyectos más importantes se destacan:

- La adquisición del IPS como mejora de la plataforma de seguridad de la empresa.
- La firma del contrato de Enterprise Agreement con Microsoft, como soporte de toda la plataforma back office de la empresa.
- El cambio de administración de los DNS, el cual paso de ser local hacia una administración más robusta desde la compañía Amazon, logrando con esto contar con servicios de redundancia mundial.
- El cambio de plataforma de correo, trasladando toda la funcionalidad local hacia Google, obteniendo con ello una versatilidad en el manejo del correo y funcionalidades de colaboración en línea.
- La implementación de reportes de indicadores comerciales con un nuevo enfoque y funcionalidades interactivas.
- La implementación de una mesa de ayuda, con el cual todas las solicitudes de soporte y requerimientos de las áreas se canalizan de una forma centralizada, y se derivan al personal funcional de TI y toda la Gerencia de Procesos y Servicios que están relacionados con la solución o soporte de alguna tarea, lo cual genera un verdadero control de gestiones y cumplimiento de tiempos de atención.

Para finalizar, durante todo el año 2012 TI se ha incorporado con el equipo de trabajo del proyecto Bantotal Fase 2, con el cual se ha apoyado el desarrollo de la funcionalidades de manejo de cartera activa y todos sus procesos regulatorios, con el objetivo de unificar toda la funcionalidad de la empresa en un solo CORE Bancario.

Área Legal

En el año 2012 hemos apoyado a Integral en todos los aspectos jurídicos para el logro de sus objetivos institucionales. Durante este año Integral amplió sus puntos de atención con la apertura de mini agencias en diferentes ciudades del país, lo que permite acercar a los clientes los diferentes servicios de créditos y ahorros, por lo que el Área Legal brindó todo el apoyo jurídico para obtener las autorizaciones de los entes reguladores para que estos puntos de servicio operen con toda legalidad.

Se ha cumplido oportunamente con la escrituración de los créditos de Pequeña Empresa y Vivienda, con lo cual hemos brindado apoyo a estas áreas de colocación, así como la asesoría a los clientes para poder otorgar las garantías de este tipo de créditos. Asimismo hemos brindado el apoyo para la implementación del core bancario Bantotal, mediante el cual vamos a lograr una optimización de nuestros procesos operativos.

Participamos activamente en la implementación del Proyecto de Salud y Seguridad Ocupacional que tiene su base en la Ley General de Prevención de Riesgos en los Lugares de Trabajo, cuyo objeto principalmente es el de garantizar un adecuado nivel de protección de la seguridad y salud de los trabajadores, frente a riesgos derivados del trabajo. En términos generales, hemos brindado asesoría en materia legal a otras unidades de Integral, con la finalidad de prevenir posibles situaciones adversas que generen daños económicos y reputacionales a la institución.

Área de Créditos y Cobranza

El departamento de Créditos y Cobranza, nace en el año 2012, con la visión de apoyar la actividad comercial de la institución de forma independiente y con sentido estratégico, sumando esfuerzos para generar una cartera de mayor calidad.

El departamento de Créditos y Cobranza se compone de tres unidades fundamentales:

Unidad Metodológica, encargada específicamente del entrenamiento y formación teórica y práctica, en el campo, de Asesores de Negocios. Esta unidad se vuelve un apoyo para la aplicación en campo de nuestras políticas, procedimientos y lo más importante: la aplicación de la Metodología Crediticia con base a la calidad del "hacer buenos negocios".

Unidad de Normalizadores, que desempeña una función estratégica y de seguimiento en la administración de los diferentes tramos de mora, además de normalizar aquellas cuentas que por razones extremas (desastres naturales, muerte de un familiar de la unidad económico familiar, etc.), tienen dificultad en pagar a tiempo y de forma completa las obligaciones adquiridas con Integral. Lo importante para esta Unidad es extender la mano a aquellos clientes que han demostrado puntualidad y esmero por ser muy buenos clientes, pero que han tenido una situación en sus vidas que ha disminuido sus capacidades crediticias.

Unidad de Supervisores de Créditos. Tiene como misión especial velar por la correcta aplicación de la metodología crediticia y las políticas de crédito establecidas en Integral. Posee además, un cargo de supervisión de créditos en campo, previo y post desembolso, con el fin de retroalimentar a la Gerencia de Negocios sobre la calidad de los análisis, comités de créditos, calidad de expedientes y aplicación correcta de las políticas crediticias.

En el Plan Operativo Anual para el año 2013, se trabajará en base a dos grandes Ejes:

1. Mejorar la calidad de suscripción de los créditos.
2. Mejorar la efectividad de la gestión de la recuperación de mora mayor a un día.

En el primer trimestre del 2013, se completará el equipo de profesionales que conforman el departamento de Créditos y Cobros, de tal forma que se podrá dar cumplimiento a la misión: "Hacer buenos negocios con calidad y rapidez".

Gerencia de Riesgos

SAC Integral en su proceso de desarrollo e implementación de mejores prácticas financieras internacionales a finales de 2012, potencializó el departamento de Riesgos y se transformó en la Gerencia de Riesgos, con lo cual la institución se dirige hacia una gestión integral de los riesgos. Es importante mencionar que la Junta Directiva y la Gerencia General han enfocado el esfuerzo en la administración de los riesgos basados en sanas prácticas de Gobierno Corporativo de tal manera que SAC Apoyo Integral minimice la exposición a los mismos (por ejemplo: Riesgos Legales, Riesgos Crediticios, Riesgos de Mercado, Riesgos Tecnológicos y Riesgos de Reputación).

Asimismo, se destaca la participación en la creación de una estructura dentro de la jefatura de Cobros y Créditos, la cual se encarga de la mitigación de los riesgos crediticios basados en Política de Crédito las cuales están ajustadas por segmentos de cada cliente, de manera que permite mejorar la calidad de la cartera crediticia.

También es importante resaltar que a efecto de minimizar la exposición a los riesgos se adquirieron herramientas tecnológicas las cuales generan alertas que permiten de una manera más certera ajustar los controles para garantizar su efectivo monitoreo.

Finalmente, el aspecto normativo es primordial por lo que se han adoptado todas las medidas necesarias, así como el establecimiento de planes de acción para dar cumplimiento a todas Las normativas que la Superintendencia del Sistema Financiero ha emitido en función del Gobierno Corporativo y gestión de riesgos.

No dudamos en continuar dando un excelente servicio y atención a cada uno de nuestros clientes tal como lo hicimos en el año 2012, sin omitir la perspectiva de salvaguardar los riesgos implícitos en cada una de las transacciones a los que nuestra institución está expuesta.

Auditoría Interna

En el año 2012 Auditoría Interna continuó orientando sus esfuerzos en la evaluación de los controles internos, garantizando razonablemente el cumplimiento de los objetivos incluidos en la eficacia, eficiencia y economía de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes, reglamentos, normativas y políticas aplicables a la institución, logrando realizar un total de 110 reportes de auditoría, resultantes de evaluaciones de las auditorías de Operaciones, Crédito y Tecnológico.

En las auditorías operativas, se evaluaron las principales cuentas de los estados financieros de la institución, procesos operativos en agencias, departamentos de administración, depósitos, préstamos y legal, salvaguarda de activos, también se verificó el cumplimiento a las diferentes normativas prudenciales y contables emitidas por el ente regulador de instituciones financieras, y a la Ley contra el Lavado de Dinero y su respectivo Instructivo.

En cuanto a la auditoría de Créditos, se evaluó en 25 agencias el cumplimiento de la política de crédito aprobada por Junta Directiva, asimismo de la metodología crediticia y control interno establecido

por la administración superior. Se realizaron certificaciones de cartera, participación en casos especiales, y verificación de cumplimiento a normativa emitida por el ente regulador relacionada con activos de riesgos.

Y finalmente, en auditoría de Sistemas, se realizaron validaciones de la seguridad de los sistemas informáticos, certificaciones de cumplimiento a normativa emitida por el ente regulador y participación en la segunda fase de implementación del sistema "Bantotal".

Comité de Auditoría.

Como parte del Gobierno Corporativo establecido por la institución, se participó en 12 sesiones de Comité de Auditoría, cumpliendo con lo requerido por el ente regulador, donde se establecieron acuerdos y recomendaciones que fueron comunicados a la administración y áreas funcionales para fortalecer el control interno y mejorar la administración de los riesgos operativos y crediticios de la institución.



Carta de entendimiento "Proyecto para mejorar el acceso a Servicios Financieros" entre USAID y SAC Apoyo Integral, S.A.
Mayo 2012



William R. Tucker, Director del Proyecto USAID para Mejorar el Acceso a Servicios Financieros en El Salvador y Juan Pablo Meza, Gerente General de SAC Apoyo Integral, S.A., al momento de la firma del acuerdo.

Representantes de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y SAC Apoyo Integral, firmaron carta de entendimiento sobre "Proyecto para mejorar el acceso a Servicios Financieros", con el objeto de fortalecer los sistemas, metodologías, herramientas y productos diseñados para atender las necesidades del sector de la micro y pequeña empresa en El Salvador.

El Proyecto de USAID tiene dos componentes principales:

1. Promover normas y regulaciones adecuadas.
 2. Fortalecer a las instituciones intermediarias y apoyar el desarrollo de productos financieros adecuados
- Y las principales actividades a desarrollar conjuntamente con Integral son:
- Introducir la cultura de ahorro en SAC Integral.
 - Mejoramiento de los sistemas de información.
 - Desarrollo de Tecnologías para banca móvil y canales alternativos.

LOGROS, RECONOCIMIENTOS Y PARTICIPACIONES

Inauguración Agencia Chalchuapa, Junio 2012



Integral Primera Microfinanciera en C.A. en Titularizar fondos en Bolsa Local por US\$15.8 millones, Agosto 2012



Izquierda a Derecha: Lic. Luis Castillo, Presidente SAC Integral, S.A.; Lic. Rolando Duarte, Presidente Bolsa de Valores; Lic. Raúl Henríquez, Presidente Hencorp Valores, S.A. casa Titularizadora Responsable de la Operación.

Los fondos serán canalizados para financiar principalmente a los Micro y Pequeños Empresarios, a través de las 29 agencias distribuidas en todo el país.

Participación en Feria Agostina Los Ángeles (Parque McArthur y Av. Vermont), Agosto 2012



Nuevamente SAC Integral Participo en la Feria Agostina en la ciudad de Los Ángeles, en donde promocionó los servicios financieros para los compatriotas que residen en el exterior. En esta oportunidad se promocionó, principalmente, el crédito para compra de vivienda en El Salvador y pago de remesas familiares. También se realizaron reuniones con líderes comunitarios de salvadoreños residentes en los Estados Unidos



LOGROS, RECONOCIMIENTOS Y PARTICIPACIONES

Inauguración Agencia Ciudad Delgado, Agosto 2012



Inauguración Agencia Acajutla, Septiembre 2012



Inauguración Agencia Jiquilisco, Septiembre 2012



Participación en V Congreso Nacional Microfinanzas "Experiencia Peruana en El Salvador", Septiembre 2012



LOGROS, RECONOCIMIENTOS Y PARTICIPACIONES

Participación Feria CITI - ESEN, Noviembre 2012



Premio al Microempresario CITI-ESEN, Diciembre 2012



En integral siempre hemos apoyado a los Empresarios de la Micro y Pequeña empresa, brindándoles asesoría técnica personalizada y acompañamiento en sus proyectos.

Este compromiso nuevamente ha dado sus frutos y por esta razón nuestros clientes nominados obtuvieron premios y menciones honoríficas en la premiación al Microempresario Salvadoreño CITI-ESEN, dentro de los cuales dos de nuestros clientes obtuvieron el Primer Lugar en la Categoría Agronegocios y el Tercer Lugar en la Categoría Producción.

Reparto de Juguetes y colchonetas en Navidad a niños de la Comunidad San Nicolás, Departamento de Cuscatlán, Corazones Integrales, Diciembre 2012



La Comunidad San Nicolás está ubicada en el municipio de Monte San Juan, en las proximidades de la ciudad de Cojutepeque.

El programa de empleados voluntarios denominado "Corazones Integrales" ha visto la luz con este evento. Su objetivo continuará siendo marcar una diferencia positiva en las vidas de los miembros de las comunidades en las cuales Integral funciona; a través de compartir el valor de la SOLIDARIDAD. El enfoque principal del programa será la niñez y la educación.

Es importante destacar que la Comunidad San Nicolás esta ubicada dentro del Mapa Nacional de Pobreza (FLACSO-FISDL 2005). Forma parte del proyecto de fomento al sector microempresa de subsistencia, a través del producto CREDITO COMUNITARIO, el cual busca mejorar la calidad de vida de las familias que estan incluidas en las estadísticas mencionadas en las que se da especial énfasis a la mejora del hábitat familiar y contribuir a la disminución del déficit habitacional cualitativo.





Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral



Instituto de Crédito Oficial



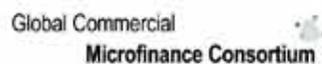
BCIE



SOLIDUS Investment Fund



BANDESAL
BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR



SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador (véase nota (2) a los estados financieros).

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las notas a los estados financieros; en consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con la NCB 017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*; asimismo, la NCB 018 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos* requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros auditados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


Ciro Rómulo Mejía González
Socio
Registro N° 2234



19 de febrero de 2013
San Salvador, El Salvador

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos</u>			
Activos de intermediación		67,540.3	74,639.5
Caja y bancos	3	3,211.5	5,969.7
Inversiones financieras, netas	5	1,416.2	573.3
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7, 8	62,912.6	68,096.5
Otros activos		3,673.6	2,762.4
Bienes recibidos en pago, neto de provisión de pérdidas	9	142.0	300.9
Diversos, neto de reservas de saneamiento de US\$93.7 (US\$75.9 en 2011)	10	3,531.6	2,461.5
Activo fijo		3,255.4	3,356.0
Bienes muebles e inmuebles, neto de depreciación acumulada de US\$2,008.5 (US\$1,600.0 en 2011)	12	3,255.4	3,356.0
Total de activos		<u>74,469.3</u>	<u>80,757.9</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos de intermediación		57,030.9	63,276.5
Depósitos de clientes	13	8,231.8	1,378.4
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	15	7,241.8	9,265.4
Préstamos de otros bancos	16	41,557.3	51,932.3
Diversos		0.0	700.4
Otros pasivos		1,015.6	1,589.9
Cuentas por pagar		729.8	1,109.0
Provisiones		35.5	34.9
Diversos		250.3	446.0
Deuda subordinada		4,017.3	4,018.3
Deuda subordinada	16	4,017.3	4,018.3
Total de pasivos		<u>62,063.8</u>	<u>68,884.7</u>
Patrimonio		12,405.5	11,873.2
Capital social pagado	46 (1)	8,974.4	8,474.4
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	24, 25	3,431.1	3,398.8
Total de pasivos y patrimonio		<u>74,469.3</u>	<u>80,757.9</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de operación			
Intereses sobre préstamos		13,850.1	15,907.5
Comisiones y otros ingresos sobre préstamos		3,359.0	3,729.4
Intereses sobre inversiones		8.5	0.7
Intereses sobre depósitos		15.5	12.1
		<u>17,233.1</u>	<u>19,649.7</u>
Menos - costos de operación			
Intereses y otros costos de depósitos		220.5	0.9
Intereses sobre préstamos		3,586.2	4,808.8
Otros servicios y contingencias		1,588.9	1,335.3
		<u>5,395.6</u>	<u>6,145.0</u>
Reservas de saneamiento		<u>3,252.6</u>	<u>3,800.7</u>
Utilidad antes de gastos		<u>8,584.9</u>	<u>9,704.0</u>
Gastos de operación			
De funcionarios y empleados		4,813.0	5,148.3
Generales		3,727.7	4,249.3
Depreciaciones y amortizaciones		481.4	343.5
	27	<u>9,022.1</u>	<u>9,741.1</u>
Pérdida de operación		(437.2)	(37.1)
Otros ingresos y otros gastos, neto	28	<u>658.3</u>	<u>644.6</u>
Utilidad antes de impuesto		221.1	607.5
Impuesto sobre la renta	26	<u>(180.5)</u>	<u>(304.1)</u>
Utilidad neta	25	<u>40.6</u>	<u>303.4</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto la cantidad de acciones y valores por acción)

Patrimonio	Nota	Saldo al 31 de diciembre de 2010		Saldo al 31 de diciembre de 2011		Saldo al 31 de diciembre de 2012	
		Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Capital social pagado	46 (1)	8,474.4	0.0	8,474.4	0.0	8,974.4	0.0
Reserva legal	24	723.6	60.7	784.3	0.0	801.9	0.0
Reserva voluntaria	24	117.1	0.0	117.1	0.0	234.2	0.0
Utilidades distribuíbles	25	639.6	2,095.7	692.9	2,042.4	752.3	1,773.7
		<u>9,954.7</u>	<u>2,156.4</u>	<u>10,068.7</u>	<u>2,042.4</u>	<u>10,762.8</u>	<u>1,773.7</u>
Patrimonio restringido							
Utilidad no distribuíble	25	1,792.3	1,792.5	1,792.3	1,792.5	1,639.0	1,792.5
Donaciones		20.6	0.0	8.6	12.0	0.0	8.3
		<u>1,812.9</u>	<u>1,792.5</u>	<u>1,800.9</u>	<u>1,804.5</u>	<u>1,639.0</u>	<u>1,800.8</u>
Total patrimonio		<u>11,767.6</u>	<u>3,948.9</u>	<u>11,873.2</u>	<u>3,843.3</u>	<u>12,405.5</u>	<u>3,574.5</u>
Cantidad de acciones comunes, autorizadas, emitidas y pagadas		<u>84,744</u>		<u>84,744</u>		<u>89,744</u>	
Valor contable por acción		<u>138.86</u>		<u>140.11</u>		<u>138.23</u>	
Valor nominal por acción		<u>100.00</u>		<u>100.00</u>		<u>100.00</u>	

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	40.6	303.4
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Reservas de saneamiento de activos	58.7	(591.5)
Provisión para activos extraordinarios	134.0	193.3
Depreciaciones	408.6	207.9
Sub total	<u>641.9</u>	<u>113.1</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Intereses y comisiones por recibir	153.5	(0.4)
Intereses y comisiones por pagar	(613.8)	(86.8)
Cartera de préstamos activa	(4,970.4)	5,260.7
Otros activos	1,037.6	(30.2)
Depósitos del público	6,843.5	1,377.7
Otros pasivos	<u>(195.1)</u>	<u>(363.5)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,897.2</u>	<u>6,270.6</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones financieras	(842.9)	(218.4)
Adquisición de activo fijo	(247.5)	(713.9)
Venta de activo fijo	81.6	186.4
Adquisición de activos extraordinarios	(124.8)	(177.1)
Venta de activos extraordinarios	149.7	200.7
Adquisición de activo intangible	<u>(142.1)</u>	<u>(722.2)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,126.0)</u>	<u>(1,444.5)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados	(5,029.4)	(4,639.0)
D dividendos pagados	0.0	(189.2)
Aumento de capital social	<u>500.0</u>	<u>0.0</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(4,529.4)</u>	<u>(4,828.2)</u>
Disminución neta en el efectivo	(2,758.2)	(2.2)
Efectivo al inicio del año	<u>5,969.6</u>	<u>5,971.7</u>
Efectivo al final del año	<u>3,211.4</u>	<u>5,969.6</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

La Sociedad de Apoyo Integral, S.A. de C.V. fue constituida el 15 de mayo de 2002, conforme a las leyes de la República de El Salvador, como una Sociedad Anónima de Capital Variable, iniciando sus operaciones con un capital mínimo autorizado de US\$200.0.

La Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, en Certificación N° 15/08 del 19 de diciembre de 2008, expresa que en el punto VIII del acta de sesión N° CD-50/08 de fecha 17 de diciembre de 2008, autorizó la conversión de la sociedad Apoyo Integral, S.A. de C.V. en una sociedad de ahorro y crédito que se denomina Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., de conformidad al Art. 157 de la Ley de Intermediarios Financieros No Bancarios y a las Normas para Constituir y Operar Sociedades de Ahorro y Crédito y para convertir entidades en marcha en Sociedades de Ahorro y Crédito (NPNB1-03). No obstante, la Sociedad fue autorizada para que inicie operaciones como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 01 de enero de 2009 y autorizada para realizar operaciones de captación de depósitos del público, en la modalidad de depósitos en cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo a partir del 04 de mayo de 2011.

La actividad principal de la Sociedad es actuar de manera habitual en el mercado financiero, especialmente pero sin limitación en el segmento de las microfinanzas, dedicada a promover a la micro y pequeña empresa y demás servicios financieros para los segmentos de más bajos recursos.

Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, reconocido por el símbolo US\$, como consecuencia de la Ley de Integración Monetaria, la cual tiene vigencia a partir del 1 de enero del año de 2001.

Nota (2) Principales Políticas Contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, no obstante dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

2.1 Normas Técnicas y Principios de Contabilidad

Los estados financieros han sido preparados por la Administración de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., con base en las Normas Contables para Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Además, la normativa contable regulatoria requiere que cuando las NIC presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. Estas normas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2.2 Inversiones financieras

La cartera de inversiones se valúa al valor de mercado cuando se trata de instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño. Los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se valúan con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos inscrita en la Superintendencia del Sistema Financiero. Los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin clasificación de riesgo se valúan a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

2.3 Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses por cobrar se contabilizan en cuentas patrimoniales sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando estos tienen mora superior a noventa días.

2.4 Activo fijo

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Las mejoras y reparaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan, mientras que las reparaciones menores y mantenimiento se cargan contra los resultados del año.

Las depreciaciones se han calculado con base al método de línea recta, aplicando tasas dentro de los límites legales del país. Para efectos fiscales, se está deduciendo la depreciación bajo los porcentajes aceptados por la administración tributaria así: a) otros bienes muebles 50% y b) vehículos 25%.

Para los activos consistentes en software o aplicativos de cómputo se registran como gasto en porcentajes fijos establecidos en un plazo de un año, salvo que los técnicos en la materia determinen una vida útil mayor al año, en cuyo caso se establece la amortización conforme al tiempo que se indique, sin sobrepasar lo establecido por la Ley.

2.5 Indemnizaciones y retiro voluntario

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de El Salvador, las compañías tienen la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo, hasta un sueldo máximo de cuatro veces el salario mínimo vigente, por cada año laborado más la parte proporcional del aguinaldo a los empleados que son despedidos sin causa justificada. La Sociedad tiene la práctica de registrar en gastos las cantidades pagadas.

2.6 Reservas de saneamiento

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base a normas regulatorias vigentes; dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El procedimiento consiste en aplicar los siguientes porcentajes a los saldos adeudados dependiendo de su categoría de riesgo:

<u>Categoría de riesgo del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
"A1"	0%
"A2"	1%
"B"	5%
"C1"	15%
"C2"	25%
"D1"	50%
"D2"	75%
"E"	100%

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, afectan los estados financieros.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia del Sistema Financiero con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia del Sistema Financiero, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituye cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia del Sistema Financiero se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada.

El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio la Sociedad haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías hasta el 31 de diciembre de 2000, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida. La Sociedad no tiene reservas restringidas.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad, se determinan con base a datos empíricos de cada entidad y son establecidas por la gerencia de la misma.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero, se presentan bajo la denominación de reservas voluntarias. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de dicha reserva es de US\$640.9 y (US\$686.0 en 2011).

2.7 Préstamos vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa (90) días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no se presente la morosidad antes indicada.

2.8 Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de subsidiarias y sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, la Sociedad traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

2.9 Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valor pericial de los bienes realizado por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero.

Los activos adquiridos deberán ser liquidados dentro de un plazo de cinco años, debiendo aplicarles como pérdida durante los primeros cuatro años, provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

2.10 Transacciones en moneda extranjera

A partir del primero de enero de 2001, los registros contables de las compañías que conforman el Sistema Financiero en la República de El Salvador se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

2.11 Cargos por riesgos generales de la banca

La Sociedad no ha efectuado cargos bajo estos conceptos.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A. (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2.12 *Intereses por pagar*

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

2.13 *Reconocimiento de ingresos*

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que sean cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

2.14 *Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar*

La Sociedad reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos siguientes:

- a) Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- b) Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- c) Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- d) Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo;
- e) Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- f) Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- g) Cuando a juicio de la Sociedad no exista posibilidad de recuperación.

2.15 *Plusvalía*

La plusvalía que la Sociedad adquiera por una combinación de negocios, representa un pago realizado como anticipo de beneficios económicos futuros de los activos que no hayan podido ser identificados individualmente y recocidos por separado. La plusvalía comprada en una combinación de negocios no se amortiza; en su lugar, la Sociedad analiza el deterioro de valor anualmente. Si los eventos o cambios en las circunstancias indican que su valor ha podido sufrir un deterioro, se da un reconocimiento de acuerdo con la NIC 36 Deterioro de Valor de los Activos.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (3) Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible, a la fecha de referencia de los estados financieros. La Sociedad solamente tiene depósitos en dólares de los Estados Unidos de América.

El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	767.1	589.1
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	1,387.1	672.5
Depósitos en bancos locales	<u>1,057.3</u>	<u>4,708.1</u>
	<u>3,211.5</u>	<u>5,969.7</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene depósitos restringidos, excepto por los depósitos en el Banco Central de Reserva que ascienden a US\$1,387.1 (US\$672.5 en 2011) para efectos de la reserva de liquidez.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en una bolsa de valores y los reportos realizados directamente por la Sociedad con el reportado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

Nota (5) Inversiones Financieras y sus Provisiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad tiene registrado en concepto de inversiones financieras US\$1,416.2 (US\$573.3 en 2011), como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos valores negociables emitidos por el Banco Central de Reserva	<u>1,416.2</u>	<u>573.3</u>

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha registrado provisiones para inversiones.

Tasa de rendimiento promedio: 0.7% (0.09 % en el 2011).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (6) Cartera de Préstamos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo neto de la cartera de préstamos asciende a US\$62,912.6 (US\$68,096.5 en 2011), cuyo resumen es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos vigentes	56,981.8	61,789.7
a) Préstamos a empresas privadas	41,770.9	45,275.2
b) Préstamos para la adquisición de vivienda	14,479.0	15,633.7
c) Préstamos para el consumo	731.9	880.8
Préstamos refinanciados o reprogramados	4,362.9	4,713.6
a) Préstamos a empresas privadas	3,691.1	4,080.2
b) Préstamos para la adquisición de vivienda	643.7	610.8
c) Préstamos para el consumo	28.1	22.6
Préstamos vencidos	2,903.1	2,715.0
a) Préstamos a empresas privadas	2,104.3	1,989.8
b) Préstamos para la adquisición de vivienda	766.1	714.2
c) Préstamos para el consumo	32.7	11.0
Intereses sobre préstamos	1,637.8	1,792.5
Menos: reservas de saneamiento	(2,973.0)	(2,914.3)
Cartera neta	62,912.6	68,096.5

Tasa de rendimiento promedio: 26.3% (26.1% en 2011).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos. No se tienen préstamos con tasa de interés fija.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos vencidos y no reconocidos en resultados en el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 ascienden a US\$544.7 (US\$406.4 en 2011).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas en préstamos por un total de US\$2,973.0 y US\$2,914.3, respectivamente, según detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reservas por deudores de crédito a empresas privadas	1,896.8	1,862.9
Reservas por deudores de créditos para la vivienda	408.4	359.0
Reservas por deudores de créditos para consumo	26.9	6.4
Reservas voluntarias	<u>640.8</u>	<u>686.0</u>
	<u>2,973.0</u>	<u>2,914.3</u>

El movimiento registrado durante el año en las cuentas de reservas de saneamiento de préstamos, contingencias y otros, se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,862.9
Más constitución de reserva	2,803.7
Menos castigos y liberación de reservas	<u>(2,769.8)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,896.8</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,541.4
Más constitución de reserva	3,021.7
Menos castigos y liberación de reservas	<u>(3,700.2)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,862.9</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a 3.9% y 3.2%, respectivamente.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Reservas por deudores de créditos para vivienda:

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	359.0
Más constitución de reserva	339.8
Menos castigos y liberación de reservas	<u>(290.4)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>408.4</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	399.9
Más constitución de reserva	175.8
Menos castigos y liberación de reservas	<u>(216.7)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>359.0</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a 2.6% y 2.0%, respectivamente.

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6.4
Más constitución de reserva	38.2
Menos castigos y liberación de reservas	<u>(17.7)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>26.9</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	18.0
Más reclasificación reserva	18.1
Menos castigos y liberación de reservas	<u>(29.7)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>6.4</u>

Tasa de cobertura

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo. Las tasas de cobertura al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a 3.4% y 0.6%, respectivamente.

d) Reservas por exceso de créditos relacionados - no se posee reservas por este concepto.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

e) Reservas voluntarias:

	<u>Préstamos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	686.0
Más: constitución de reserva	72.3
Menos liberación de reservas	(117.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>640.8</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	546.5
Más constitución de reserva	86.0
Ajuste por reclasificación reserva	53.5
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>686.0</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se efectuaron castigos de cartera por un total de US\$3,077.9 y US\$3,946.6, respectivamente, los cuales fueron aplicados a las reservas correspondientes.

Nota (8) Cartera Pignorada

Se han obtenido recursos garantizados con cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a) Línea rotativa con el Banco Citibank de El Salvador, S.A. hasta por un monto de US\$2,000.0, garantizada con créditos categoría A1 y A2 por US\$2,500.0 en 2011, el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$0.0 (US\$2,000.0 en 2011).
- b) Crédito con Scotiabank El Salvador, S.A. hasta por un monto de US\$4,000.0 (US\$2,000.0 en 2011), garantizado con créditos categoría A1 y A2 por US\$5,200.0 (US\$2,600.0 en 2011), el saldo adeudado por dicho crédito más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$4,006.2 (US\$2,001.7 en 2011).
- c) Línea rotativa con el Banco DAVIVIENDA Salvadoreño, S.A. (antes HSBC Salvadoreño, S.A.) hasta por un monto de US\$3,000.0, garantizada con créditos categoría A1 y A2 por un monto de US\$3,750.0, el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$2,003.0 (US\$2,964.5 en 2011).
- d) Línea rotativa con el Banco G&T Continental, S.A. por un monto de US\$1,000.0, garantizada con créditos categoría A1 y A2 por un monto de US\$1,250.0 en 2011, el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$0.0 (US\$1,001.0 en 2011).
- e) Línea rotativa con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) hasta por un monto de US\$2,000.0, garantizada con créditos categoría A1 y A2 por un monto de US\$326.8 (US\$1,476.3, en 2011), el saldo adeudado por dicha línea de crédito rotativa más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$194.9 (US\$1,181.1 en 2011).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- f) Línea rotativa con Banco de Desarrollo de El Salvador (antes Banco Multisectorial de Inversiones), hasta por un monto de US\$8,500.0, garantizada con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de US\$6,742.3 (US\$8,229.4 en 2011), el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$7,241.8 (US\$8,254.7 en 2011). Además se ha otorgado una garantía adicional por US\$4,250.4 (US\$4,250.4 en 2011) que corresponde al 50% del monto de la línea aprobada.
- g) Línea rotativa con el Fideicomiso de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE) administrado por Banco de Desarrollo de El Salvador hasta por un monto de US\$1,625.0, garantizada con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de US\$1,007.8 en 2011, el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$0.0 (US\$1,010.7 en 2011).
- h) Línea rotativa con el Fondo Nacional para la Vivienda Popular (FONAVIPO) hasta por un monto de US\$10,307.6 (US\$10,201.8 en 2011), garantizada con créditos categoría A1, A2, B, C1 y C2 por un monto de US\$3,617.3 (US\$4,479.3 en 2011), el saldo adeudado por dicha línea de crédito más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$3,885.0 (US\$4,488.9 en 2011).
- i) Crédito Decreciente con el Banco G&T Continental, S.A. por un monto original de US\$1,000.0, garantizado con créditos categoría A1 y A2 por un monto de US\$1,250.0 en 2011, el saldo del préstamo más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$0.0 (US\$737.0 en 2011).

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante nuestros acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota (9) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad mantiene saldos netos por activos extraordinarios por un monto neto de US\$142.0 (US\$300.9 en 2011).

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre, se resume a continuación:

	<u>Valor de activos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Valor neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	705.2	(404.3)	300.9
Más: Adquisiciones	124.8	(134.0)	(9.2)
Menos: Retiros	(296.6)	146.9	(149.7)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>533.4</u>	<u>(391.4)</u>	<u>142.0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	929.7	(411.9)	517.8
Más: Adquisiciones	177.1	(193.3)	(16.2)
Menos: Retiros	(401.6)	200.9	(200.7)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>705.2</u>	<u>(404.3)</u>	<u>300.9</u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Los activos que tienen más de dos años de haber sido adquiridos ascienden a US\$322.9, de los cuales un monto de US\$303.3 ha sido reconocido como pérdida al 31 de diciembre de 2012.

En el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se dieron de baja los siguientes activos extraordinarios:

a) Por ventas:

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
226.3	296.6	146.9	76.6

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
280.2	401.6	200.9	79.5

Nota (10) Otros Activos – Diversos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de Otros Activos – Diversos, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Existencias	5.4	2.2
Gastos pagados por anticipado	2,470.4	1,355.0
Cuentas por cobrar y otros deudores	1,149.5	1,180.2
Menos: amortización acumulada	(93.7)	(75.9)
	<u>3,531.6</u>	<u>2,461.5</u>

Nota (11) Inversiones Accionarias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía este tipo de operaciones.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (12) Activos Fijos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los bienes muebles e inmuebles de la Sociedad se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo:		
Mobiliario y equipo	4,085.7	3,777.8
Menos: depreciación acumulada	<u>(2,008.5)</u>	<u>(1,600.0)</u>
Sub total	2,077.2	2,177.8
Más: plusvalía	1,178.2	1,178.2
	<u>3,255.4</u>	<u>3,356.0</u>

La Plusvalía registrada al 31 de diciembre de 2012 y 2011, proviene de la adquisición de los programas Individual y Solidario en el año 2002, los cuales fueron adquiridos a FUSAI. Dicha plusvalía no está siendo amortizada, y se somete anualmente a un análisis de deterioro de valor.

El movimiento de activo fijo registrado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se resume a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,356.0
Más: Adquisiciones	247.5
Adquisiciones de activos intangibles	142.1
Menos: Depreciación y amortización	(408.6)
Bienes dados de baja	<u>(81.6)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>3,255.4</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,314.3
Más: Adquisiciones	713.9
Adquisiciones de activos intangibles	722.2
Menos: Depreciación y amortización	(207.9)
Bienes dados de baja	<u>(186.5)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>3,356.0</u>

Nota (13) Depósitos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cartera de depósitos de la Sociedad se encuentra distribuida de la manera siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos del público	8,228.9	1,378.4
Depósitos restringidos e inactivos	<u>2.9</u>	<u>0.0</u>
Total	<u>8,231.8</u>	<u>1,378.4</u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Las diferentes clases de depósitos de la Sociedad son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
a) Depósitos en cuenta corriente	0.0	0.0
b) Depósitos en cuenta de ahorro	1,378.4	170.1
c) Depósitos a plazo	6,850.5	1,208.3
d) Depósitos restringidos e inactivos	2.9	0.0
Total	<u>8,231.8</u>	<u>1,378.4</u>

La tasa de costo promedio para el año 2012 fue del 4.53% (0.98% para el 2011).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro Costos de captación de depósitos, entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

Nota (14) Préstamos del Banco Central de Reserva

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por ese concepto.

Nota (15) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (antes Banco Multisectorial de Inversiones (BMD))

A la fecha de referencia de los estados financieros la Sociedad mantiene las obligaciones siguientes (saldos de capital más intereses):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de Desarrollo de El Salvador: Línea de crédito rotativo hasta por un monto de US\$8,500.0 (US\$6,500.0 en 2010), al 4.97% de interés anual (4.67% en 2011), garantizado con cartera de préstamos	7,241.8	8,254.8
Fideicomiso de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE) administrado por el Banco de Desarrollo de El Salvador, línea rotativa hasta por un monto de US\$1,625.0 (US\$1,625.0 en 2011) al 6.75% de interés anual (6.75% en 2011), garantizado con cartera de préstamos	<u>0.0</u>	<u>1,010.6</u>
	<u>7,241.8</u>	<u>9,265.4</u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Préstamos de Otros Bancos

Las obligaciones por préstamos con bancos nacionales y extranjeros, a la fecha de referencia de los estados financieros son:

Con instituciones nacionales (saldos de capital más intereses):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
a) Línea de crédito rotativo otorgada por el Banco Hipotecario S.A. por US\$1,500.0, destinado a capital de trabajo al 5.0% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 29 de marzo 2013.	0.0	1,502.1
b) Línea de crédito rotativo otorgada por Scotiabank El Salvador, S.A. por US\$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 5.0% de interés anual, garantizado con cartera de préstamos, el cual vence el 1 de agosto 2013.	4,006.2	2,001.6
c) Línea de crédito rotativo otorgada por Banco Citibank de El Salvador, por US\$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 6.0% de interés anual, garantizado con cartera de préstamos, el cual vence el 21 de diciembre de 2014.	0.0	2,000.8
d) Línea de crédito rotativo otorgada por el Banco G&T Continental El Salvador, S.A., por US\$1,000.0, destinado a capital de trabajo al 5.5% de interés anual (5.0% en 2011), garantizado con cartera de préstamos, el cual se vence el 17 de junio de 2013.	0.0	1,001.0
e) Préstamo otorgado por el Banco G&T Continental El Salvador, S.A. por US\$1,000.0, destinado a capital de trabajo al 7.25% de interés anual, garantizado con cartera de préstamos, el cual vence el 24 de junio de 2015.	0.0	737.0
f) Línea de crédito rotativo otorgada por Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. por US\$3,000.0, destinado a capital de trabajo al 5.4% de interés anual, garantizado con cartera de préstamos, el cual vence el 25 de octubre de 2013.	2,003.0	2,964.5
g) Línea de crédito rotativo otorgada por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por US\$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 5.8% de interés anual, garantizado con cartera de préstamos, con fecha de vencimiento indefinido.	194.9	1,181.1

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
h) Línea de crédito rotativo otorgada por el Fondo Nacional para la Vivienda Popular (FONAVIPO), por US\$10,307.6 (US\$10,137.5 en 2011), destinado a capital de trabajo a una tasa promedio de 6.09% de interés anual (6.15% en 2011), garantizado con cartera de préstamos, con fecha de vencimiento indefinido.	3,884.9	4,489.0
i) Línea de crédito rotativo otorgada por la Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral (FUSAI), por US\$2,000.0, destinado a capital de trabajo a una tasa promedio de 6.17% de interés anual (6.57% en 2011), sin garantía real.	174.4	1,492.7
j) Préstamo otorgado por la Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral (FUSAI), por US\$1,500.0, destinado a capital de trabajo a una tasa de 6.0% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 14 de septiembre de 2013.	538.7	1,048.9
k) Préstamo otorgado por Hencorp Valores, S.A. Titularizadora con cargo al Fondo de Titularización FTHVINT 01, Tramo I por US\$3,625.3, destinado a pago de obligaciones financieras e inversiones, a una tasa de 5.0% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 10 de agosto de 2016. Esta titularización está respaldada por la cesión contractual de los derechos sobre los primeros flujos de efectivo futuros en concepto de ingresos de la Sociedad Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., hasta por un monto de US\$24,100.0, por los Tramos I y II.	3,487.9	0.0
l) Préstamo otorgado por Hencorp Valores, S.A. Titularizadora con cargo al Fondo de Titularización FTHVINT 01, Tramo II por US\$12,174.7, destinado a pago de obligaciones financieras e inversiones, a una tasa de 6.75% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 10 de agosto de 2019. Esta titularización está respaldada por la cesión contractual de los derechos sobre los primeros flujos de efectivo futuros en concepto de ingresos de la Sociedad Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. hasta por un monto de US\$24,100.0, por los Tramos I y II.	11,955.8	0.0
m) Préstamo otorgado por la Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral (FUSAI), por US\$900.0, destinado a capital de trabajo a una tasa promedio de 6.0% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 28 de octubre de 2013.	0.0	616.9

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
n) Préstamo otorgado por la Fundación Antidrogas de El Salvador (FUNDASALVA), por US\$500.0 a una tasa promedio del 1.0% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 30 de junio de 2025.	143.5	169.7
Con instituciones extranjeras (saldos de capital más intereses):		
a) Préstamo otorgado por Acción Investment in Microfinance SPC, por US\$750.0, destinado a capital de trabajo al 5.93% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 30 de junio 2013.	750.0	750.2
b) Préstamo otorgado por Blueorchard Finance, S.A., por US\$3,000.0, destinado a capital de trabajo al 7.7% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 6 de julio de 2013.	1,557.1	3,114.2
c) Préstamo otorgado por Blueorchard Finance, S.A., por US\$1,000.0, destinado a capital de trabajo al 7.7% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 6 de julio de 2013.	512.5	1,033.2
d) Préstamo otorgado por Solidus Investment Fund S.A., por US\$1,200.0, destinado a capital de trabajo al 8.25% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 30 de noviembre 2014.	0.0	1,205.7
e) Préstamo otorgado por Global Partnerships Fund Management LLC, por US\$700.0, destinado a capital de trabajo al 9.5% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 15 de marzo 2012.	0.0	87.9
f) Préstamo otorgado por Global Partnerships Fund Management LLC, por US\$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 8.0% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 15 de junio 2012.	0.0	2,007.5
g) Préstamo otorgado por Global Commercial Microfinance Consortium, Ltd. (Deutsche Bank Aktiengesellschaft), por US\$3,000.0, destinado a capital de trabajo al 7.25% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 17 de diciembre de 2013.	3,033.2	3,034.4
h) Préstamo otorgado por Triple Jump B.V., por US\$3,000.0, destinado a capital de trabajo al 9.0% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 15 de noviembre 2012.	0.0	1,521.8

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
i) Préstamo otorgado por Responsibility Sicav Lux - Credit Suisse Microfinance Funds (Symbiotics), por US\$1,000.0, destinado a capital de trabajo al 7.75% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 28 de abril 2012.	0.0	1,000.9
j) Préstamo otorgado por Responsibility Sicav Lux - Credit Suisse Microfinance Funds (Symbiotics), por US\$1,000.0, destinado a capital de trabajo al 7.75% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 29 de septiembre de 2012.	0.0	1,034.7
k) Préstamo otorgado por Walberg Invest S.A. (Symbiotics), por US\$1,500.0, destinado a capital de trabajo al 7.75% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 30 de junio de 2012.	0.0	500.2
l) Préstamo otorgado por Finethic Microfinance S.C.A. (Symbiotics), por US\$1,500.0, destinado a capital de trabajo al 7.75% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 30 de junio de 2012.	0.0	500.2
m) Préstamo otorgado por Dual Return Fund SICAV (Symbiotics), por US\$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 7.8% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 30 de agosto de 2012.	0.0	2,038.0
n) Préstamo otorgado por Responsibility Sicav Lux (Symbiotics), por US\$500.0, destinado a capital de trabajo al 7.45% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 23 de diciembre de 2012.	0.0	500.9
o) Préstamo otorgado por Credit Suisse Microfinance Funds (Symbiotics), por US\$500.0, destinado a capital de trabajo al 7.45% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 31 de diciembre de 2012.	0.0	500.9
p) Préstamo otorgado por Responsibility Sicav Lux - Credit Suisse Microfinance Funds (Symbiotics), por US\$2,000.0, destinado a capital de trabajo al 9.25% de interés anual, sin garantía real, el cual venció el 28 de abril 2012.	0.0	2,033.4
q) Préstamo otorgado por KIVA, por US\$754.4 (US\$639.5 en 2011), destinado a capital de trabajo sin intereses, sin garantía real, el cual vence el 17 de diciembre 2013.	674.5	393.6

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
r) Préstamo otorgado por International Finance Corporation por US\$8,000.0, destinado a capital de trabajo al 4.87% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 15 de abril de 2014.	5,253.4	8,082.0
s) Préstamo otorgado por Instituto de Crédito Oficial de España (ICO), por US\$3,346.0, destinado a capital de trabajo al 5.56% de interés anual, sin garantía real, el cual vence el 12 de abril de 2022.	<u>3,387.3</u>	<u>3,387.3</u>
	<u>41,557.3</u>	<u>51,932.3</u>

Con fecha 17 de diciembre de 2007, la Sociedad contrató deuda subordinada a siete años plazo por un monto de US\$2,000.0 con Deutsche Bank Aktiengesellschaft y con fecha 28 de junio de 2007 la Sociedad contrató deuda subordinada a siete años y seis meses plazo por un monto de US\$2,000.0 con Solidus Investment Fund, S.A. El saldo del principal más intereses al 31 de diciembre de 2012 es de US\$2,000.5 (US\$2,017.3 en 2011) con Deutsche Bank al 9.75% de interés anual y de US\$2,016.8 (US\$2,001.0 en 2011) con Solidus Investments Fund al 9% de interés anual.

De conformidad con el artículo 42 de la Ley de Bancos, las deudas subordinadas son aquellos créditos que la entidad contrate y que en caso de disolución y liquidación del mismo, se pagan al final de todos los acreedores, pero antes que a los accionistas de la entidad. La deuda subordinada no podrá garantizarse con activos de la entidad deudora y para efectos del cálculo del fondo patrimonial (véase nota 39) se considera como capital complementario hasta por un monto equivalente al 50% del capital primario.

Nota (17) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

Nota (18) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

Nota (19) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

Nota (20) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

Nota (21) Recuperaciones de Activos Castigados

Bajo este concepto se presentan las recuperaciones en especie, de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores, y al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tuvo recuperaciones de esta naturaleza.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (22) Vencimiento de Operaciones Activas y Pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes se detallan a continuación

Año 2012

Descripción	2013	2014	2015	2016	2017	Más de 5 años	Total
ACTIVOS							
Disponible en caja	3,211.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3,211.5
Inversiones financieras	1,416.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,416.2
Préstamos	23,575.5	12,419.4	7,155.7	4,323.3	3,180.5	13,593.4	64,247.8
Otros activos	1,011.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,011.5
Total de activos	29,214.7	12,419.4	7,155.7	4,323.3	3,180.5	13,593.4	69,887.0
PASIVOS							
Depósitos	8,129.8	102.1	0.0	0.0	0.0	0.0	8,231.9
Préstamos	20,399.5	9,372.2	2,818.9	4,382.6	4,570.9	10,949.0	52,493.1
Otros pasivos	158.8	79.1	23.8	37.0	38.6	92.5	429.8
Total de pasivos	28,688.1	9,553.4	2,842.7	4,419.6	4,609.5	11,041.5	61,154.8
Monto neto	526.6	2,866.0	4,313.0	(96.3)	(1,429.0)	2,551.9	8,732.2

Año 2011

Descripción	2012	2013	2014	2015	2016	Más de 5 años	Total
ACTIVOS							
Disponible en caja	5,969.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5,969.7
Inversiones financieras	573.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	573.4
Préstamos	24,362.8	12,962.0	7,896.3	4,827.1	3,557.2	15,613.5	69,218.9
Otros activos	1,174.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,174.2
Total de activos	32,080.1	12,962.0	7,896.3	4,827.1	3,557.2	15,613.5	76,936.2
PASIVOS							
Depósitos	1,378.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,378.4
Préstamos	33,970.3	13,358.4	8,298.0	1,054.0	952.3	2,015.2	64,648.2
Otros pasivos	590.1	257.5	0.0	0.0	0.0	76.3	923.9
Total de pasivos	35,938.8	13,615.9	8,298.0	1,054.0	952.3	7,091.5	66,950.5
Monto neto	(3,858.7)	(653.9)	(401.7)	3,773.1	2,604.9	8,522.0	9,985.7

Nota (23) Utilidad por Acción

La utilidad por acción para los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a US\$0.47 (cuarenta y siete centavos de dólar) y US\$3.58 (tres dólares con cincuenta y ocho centavos de dólar), respectivamente.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio ponderado de acciones en circulación de 85,994 (84,744 en 2011).

Nota (24) Reserva Legal

De conformidad al Art. 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la determinación de la reserva legal se hará de acuerdo a las disposiciones contenidas en el artículo 39 de la Ley de Bancos, el cual establece que la sociedad debe separar de las utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; en el presente ejercicio el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de US\$17.6 (US\$60.7 en 2011). El saldo de la Reserva Legal asciende a US\$801.9 (US\$784.3 en 2011) valor que representa el 8.9% (9.3% en 2011) del capital social. Por instrucciones de la Administración en el presente ejercicio se constituyó una reserva voluntaria por US\$117.1.

Nota (25) Utilidad Distribuible

De conformidad al Art. 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la determinación de la utilidad distribuible se hará de acuerdo a las disposiciones contenidas en el inciso primero del Artículo N° 40 de la Ley de Bancos, el cual establece que la entidad deberá retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estos valores se determinaron así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	40.6	303.4
Menos: Reserva legal	(17.6)	(60.7)
Reserva voluntaria	(117.1)	(0.0)
Utilidad disponible	<u>(94.1)</u>	<u>242.7</u>
Más: Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	2,485.4	2,242.7
Menos: Intereses, comisiones y recargos por cobrar: Sobre préstamos	(1,639.0)	(1,792.5)
Utilidad distribuible	<u>752.3</u>	<u>692.9</u>

Nota (26) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991. El impuesto sobre la renta se determina en el monto que resulte mayor entre el 1% de los ingresos gravables totales y el 30% de la utilidad neta imponible (utilidad neta ajustada por gastos no deducibles, ingresos exentos y otros).

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Con base en el cálculo del impuesto preparado por la Administración de la Sociedad, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se reportaron los montos de US\$180.5 y US\$304.1 en concepto de impuesto sobre la renta, equivalente a una tasa efectiva de 81.6% y 50.1%, respectivamente. Esta tasa efectiva difiere de la tasa del 30% (25% en 2011), principalmente por el efecto de gastos no deducibles e ingresos no gravados permitidos por la Ley. El pago a cuenta del impuesto sobre la renta a esas fechas, es de US\$318.4 y US\$310.1, respectivamente.

Nota (27) Gastos de Operación

Los gastos de operación por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	3,199.5	3,374.2
Prestaciones al personal	961.1	973.5
Indemnizaciones al personal	88.6	120.9
Gastos del directorio	62.9	75.3
Otros gastos del personal	500.9	604.4
	<u>4,813.0</u>	<u>5,148.3</u>
Gastos generales	3,727.7	4,249.3
Depreciaciones y amortizaciones	481.4	343.5
	<u>9,022.1</u>	<u>9,741.1</u>

Nota (28) Otros Ingresos y Otros Gastos -Neto

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de los otros ingresos y otros gastos, neto, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Liberación de reserva de saneamiento	219.4	585.1
Recuperación de préstamos e intereses	382.1	97.9
Recuperación de gastos	0	1.9
Utilidad en venta de activos	9.8	2.0
Otros ingresos	246.4	264.8
Menos:		
Perdida en venta de activos	(75.6)	(124.5)
Castigo de bienes recibidos en pago	(116.1)	(181.7)
Otros gastos	(7.7)	(0.9)
	<u>658.3</u>	<u>644.6</u>

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (29) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por éste concepto.

Nota (30) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre 2012 y 2011 la Sociedad ha mantenido un promedio de 400 y 376 empleados, respectivamente. De ese número el 55% (51% en 2011) se dedican a los negocios de la Sociedad y el 45% (49.0% 2011) es personal de apoyo.

Nota (31) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se tenían saldos en las denominadas operaciones contingentes.

Nota (32) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no presenta litigios pendientes o inminentes.

Nota (33) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

Según el Artículo 203 de la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento ó más de las acciones de la Sociedad. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas de la Sociedad. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes el Artículo 12 de la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones de la Sociedad. También son personas relacionadas los directores y gerentes de la Sociedad. Esta disposición aplica a la Sociedad, en virtud de los Artículos 157 y 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Nota (34) Créditos Relacionados

De conformidad a los artículos 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales y jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al 5% del capital pagado y reservas de capital de la institución. Estas disposiciones aplican a la Sociedad, en virtud del Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

El capital social y reservas de capital al 31 de diciembre de 2012 suman US\$9,875.8 (US\$9,375.8 en 2011). El total de créditos relacionados representan el 3.81% (1.22% en 2011) del capital social y reservas de capital de la Sociedad; dicho monto está distribuido entre 10 (17 en 2011) deudores.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota (35) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

Nota (36) Créditos a Subsidiarias Nacionales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldos por este concepto.

Nota (37) Límites en la Concesión de Créditos

El Art. 161 literal (b) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito establece que las sociedades de ahorro y crédito no podrán conceder créditos ni asumir riesgos por más del diez por ciento de su fondo patrimonial con una misma persona natural o jurídica.

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad le dio cumplimiento a las disposiciones del Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Nota (38) Contratos con Personas Relacionadas

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, el cual es aplicable a la Sociedad conforme a lo dispuesto en el Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del banco o en forma directa con la administración. Los contratos celebrados con personas relacionados son los siguientes:

El monto de los contratos vigentes a la fecha de referencia de los estados financieros es de US\$704.6 y los valores aplicados a los resultados por el período reportado ascienden a la suma de US\$1,006.1 (US\$1,225.4 en 2011), correspondiendo a servicios de recuperación recibidos y otros servicios.

Durante el período reportado la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

Nota (39) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, el cual es aplicable a las Sociedades de Ahorro y Crédito, la Superintendencia determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, el Art. 3 de la NPB3-07 *Normas sobre la Relación entre las Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera de Bancos* establece que la diferencia absoluta entre activos y pasivos en moneda extranjera no podrá ser mayor al 10% del fondo patrimonial.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no posee operaciones en moneda diferente al US dólar.

Nota (40) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

De acuerdo a los artículos 25 y 157 literal (e) de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, la Sociedad debe presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas:

- a. La relación entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados conforme lo establece la Ley durante los primeros tres años de funcionamiento como Sociedad de Ahorro y Crédito, será de por lo menos el 14.5%, y posterior a dicho período será un mínimo de 12%. La Sociedad fue autorizada para operar como Sociedad de Ahorro y Crédito a partir del 1 de enero de 2009.
- b. Un 7.0% entre su fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos y contingencias.
- c. El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado.

Al 31 de diciembre, la situación de la Sociedad se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Relación fondo patrimonial sobre activos ponderados	21.02%	18.47%
Relación fondo patrimonial sobre pasivos y contingencias	22.33%	19.15%
Relación fondo patrimonial sobre capital social pagado	154.91%	156.38%

Nota (41) Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las normas contables utilizadas actualmente y las NIIF:

1. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF, las cuales son las siguientes: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originadas por la empresa, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento; las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.
2. No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de instrumentos financieros; por ejemplo:
 - a) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- b) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda, riesgo de la tasa de interés y riesgo operacional.
 - c) Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las provisiones para riesgo de crédito, indican que se han establecido con base a normativa regulatoria vigente. Conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor razonable de la garantía.
 4. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
 5. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, sino que son apropiaciones de utilidades retenidas.
 6. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros, sobre la base de lo devengado. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.
 7. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien.
 8. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
 9. Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas vigentes disponen que se establezcan reservas con base a normativa emitida por la Superintendencia y que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconocen como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido.
 10. Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

11. La elaboración y presentación de los estados financieros se realiza en cumplimiento a las Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos NCB-017, y se publican de conformidad a la Norma para Publicación de los Estados Financieros de los Bancos NCB-018, ambas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Los estados financieros y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros no ha sido determinado por la administración de la Sociedad.

Nota (42) Calificación de Riesgo

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero. Esta disposición aplica a la Sociedad, en virtud del Art. 161 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

La calificación otorgada a la Sociedad como emisor por la clasificadora de riesgo Fitch Ratings al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de BBB-, la fecha de referencia para la calificación es el 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011, respectivamente.

Descripción de la calificación: Calidad crediticia buena. Las calificaciones "BBB", indican que existe una expectativa de riesgo de crédito baja. La capacidad para devolución del principal e intereses de manera puntual es adecuada, aunque cambios adversos en circunstancias y en condiciones económicas podrían afectar esta capacidad. Es la calificación más baja dentro de la categoría de "grado de inversión".

Nota (43) Acciones de Tesorería

La Ley de Bancos requiere que los bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial requerido al 31 de diciembre de cada año, el que fuere mayor. El certificado que representa estas acciones se encuentra depositado en el Banco Central de Reserva de El Salvador. Esta disposición es aplicable a la Sociedad de conformidad a lo establecido en el Art. 157 de la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.

Estas acciones se deben utilizar con autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, para ofrecerlas en primer lugar a los accionistas de la Sociedad y luego al público, con el objeto de subsanar deficiencias de fondo patrimonial de la Sociedad.

Las acciones de tesorería que no hayan sido suscritas y pagadas no otorgan derechos patrimoniales ni sociales.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el fondo patrimonial ascendía a US\$13,902.0 y US\$13,252.6, respectivamente.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se utilizaron acciones de tesorería.

Nota (44) Información por Segmentos

La información respecto a los tipos de productos y servicios de una empresa, así como a las distintas áreas geográficas (denominada a menudo información segmentada) es relevante para la evaluación de los rendimientos y riesgos de una empresa diversificada o multinacional. La Sociedad no posee diversidad de actividades que puedan clasificarse como segmentos ni tiene operaciones multinacionales. La Sociedad se dedica exclusivamente a actividades de intermediación financiera dentro del territorio de la República de El Salvador.

En adición a la información antes mencionada se presenta lo siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Área de intermediación</u>		<u>Otras operaciones</u>		<u>Total segmentos</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	17,224.7	19,649.0	8.5	0.7	17,233.2	19,649.7
Intereses	13,850.2	15,907.5	8.5	0.7	13,858.7	15,908.2
Comisiones	3,359.0	3,729.4	0.0	0.0	3,359.0	3,729.4
Otros	15.5	12.1	0.0	0.0	15.5	12.1
Costos de intermediación	5,395.6	6,145.0	0.0	0.0	5,395.6	6,145.0
Resultado del segmento	11,829.1	13,504.0	8.5	0.7	11,837.6	13,504.7
Gastos de operación no asignados					(9,022.1)	(9,741.1)
Saneamiento y castigo de activos					(3,252.7)	(3,800.7)
Otros ingresos y gastos					658.3	644.6
Utilidad antes de impuesto					221.1	607.5
Impuesto sobre la renta					(180.5)	(304.1)
Utilidad neta del período					40.6	303.4
Total de activos					74,469.3	80,757.9
Total de pasivos					62,063.8	68,884.7

Nota (45) Gestión Integral de Riesgos

La Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., en cumplimiento a lo dispuesto en la NPB4-47, ha realizado una serie de actividades encaminadas a implementar un sistema de gestión integral de riesgos que se resume a continuación:

- Establecimiento de políticas crediticias por niveles de riesgos
- Establecimiento de mecanismos de medición de riesgo crediticios acorde a los nichos de mercado.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- Establecer el marco de gestión para la administración del riesgo crediticio
- Estructurar y modelar las metodologías de gestión para los riesgos de liquidez y mercado.
- Gestionar y establecer los controles necesarios para la prevención del lavado de dinero y activos.
- Establecer los mecanismo de control, mitigación sobre la exposición por incumplimientos legales, normativos internos y externos
- Análisis y estructuración de formularios de levantamiento de procesos para riesgo operacional.

Nota (46) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 se resumen así:

1. Según consta en Acta N° JGM/03/2011 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 28 de diciembre de 2011, se acordó aumentar el capital social en US\$500.0 por medio de la emisión de cinco mil nuevas acciones comunes y nominativas, con valor nominal de US\$100.00 (Cien Dólares), pagaderos en efectivo. Al 30 de junio de 2012 el aumento se ha pagado y fue formalizado en el mes de octubre de 2012, mediante autorización del Consejo Directivo en la Sesión No. CD-35/2012 del 2 de octubre de 2012 e inscrito en Registro de Comercio el 18 de octubre de 2012.
2. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2012, acordó: No distribuir las utilidades y aprobar que la cantidad de US\$575.7 se registre como utilidades por aplicar.
3. En el período que se informa, la estructura accionaria de la Sociedad sufrió modificaciones de la manera siguiente: La Fundación Dueñas Herrera, trasladó sus acciones de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. a la empresa Apoyo Integral Inversiones El Salvador, S.A. de C.V., quien también es accionista de Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A. Asimismo, Alma Eunice Miranda de Hernández, endosó en propiedad el certificado N° 021 a favor de Reina Guadalupe González de Cabrera, con lo que se mantiene siempre el número mínimo de accionistas que rige la Ley de Bancos en su Artículo 5.
4. En la Junta Directiva de la Sociedad, celebrada el 29 de mayo de 2012, se autorizó la apertura de dos mini-agencias: una en la localidad de Ciudad Delgado del municipio de San Salvador y otra en la localidad de Chalchuapa del departamento de Santa Ana.

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

5. En el período que se informa, se realizaron los siguientes cambios en la JUNTA DIRECTIVA SAC INTEGRAL:
- a) En la Junta General Ordinaria celebrada el 28 de febrero de 2012:
Se sustituyó al Noveno Director Suplente que fungía a esa fecha, señor Luis Salvador Liévano Chavarría por el señor ERICK MARVIN GUEVARA SÁNCHEZ, continuando los demás Directores en los cargos en que ya estaban nombrados.
 - b) En la Junta General Ordinaria celebrada el 28 de agosto de 2012:
 - Se sustituyó al Séptimo Director Propietario Rodrigo Arias Castaño, nombrando en su lugar como NUEVO Director a RUBEN ALEXANDER DE HASETH.
 - Se sustituyó al Tercer Director Suplente, William Adalberto Pleitez Rodríguez, por el señor JAIME ORLANDO GARCÍA MOLINA, que ocupaba el puesto de Sexto Director Suplente.
 - En el puesto del Sexto Director Suplente, se pasó a Reina Guadalupe González de Cabrera, que ocupaba el cargo de Décimo Director Suplente, y
 - En el puesto de Décimo Director Suplente se nombró como NUEVO Director a DAVID CARLOS DEWEZ NINA.

Por lo que cual quedó integrada de la manera siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Luis Antonio Castillo Rivas	Director Presidente
Bernhard Jakob Eikenberg	Director Vicepresidente
Alma Eunice Miranda de Hernández	Directora Secretaria
Luis Felipe Derteano Marie	Primer Director
Miguel Arturo Dueñas Herrera	Segundo Director
Héctor Miguel Dada Sánchez	Tercer Director
Rafael Eduardo Alvarado Cano	Cuarto Director
Luis Alberto Ovalle Gates	Quinto Director
Erwin Federico Schneider Córdova	Sexto Director
Ruben Alexander De Haseth	Séptimo Director
José Mauricio Cortéz Avelar	Primer Director Suplente
Xavier Pierluca	Segundo Director Suplente
Jaime Orlando García Molina	Tercer Director Suplente
Héctor Marcelo Antonio Escobar Flores	Cuarto Director Suplente
Alejandro Arturo Dueñas Soler	Quinto Director Suplente
Reina Guadalupe González de Cabrera	Sexto Director Suplente
Roberto Miguel Dueñas Herrera	Séptimo Director Suplente
Jesús Marcelino Ferreyra Fernández	Octavo Director Suplente
Erick Marvin Guevara Sánchez	Noveno Director Suplente
David Carlos Dewez Nina	Décimo Director Suplente

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- El 10 de agosto de 2012 se llevó a cabo la emisión de valores de titularización "FTHVINT 01" por US\$15,800.0 por la sociedad Hencorp Valores, S.A. Titularizadora y la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., respaldada por la cesión de flujos futuros de ingresos de esta Sociedad hasta por US\$24,100.0, cantidad que representa la sumatoria de la obligación de desembolsos mensuales para cubrir capital, intereses y comisiones proyectadas a un plazo máximo de 7 años.

Después de cada desembolso, Integral recibirá una liquidación la cual incluirá la amortización de capital, intereses, comisiones y un importe en concepto de reintegro, excedente en cada cuota pagada, que corregirá la proyección de pago de intereses durante el plazo.

- La Sociedad tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad registró como gasto por este concepto un total de US\$570.9.

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 se resumen así:

- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2011, acordó: Distribuir dividendos entre los accionistas en proporción directa de sus participaciones la cantidad de US\$189.2 y registrar como utilidades por aplicar la cantidad US\$450.5.
- El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la Sociedad, en fecha 4 de mayo de 2011, realizar operaciones de captación de depósitos del público, en la modalidad de depósitos en cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo.

A partir del 01 de julio de 2011, ha sido nombrado como Gerente General de la Sociedad, el Licenciado en Administración de Empresas Juan Pablo Meza Pérez en sustitución del Economista Carlos Alberto Viteri Román.

- En el período que se informa, la Junta Directiva de la Sociedad está integrada de la manera siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Luis Antonio Castillo Rivas	Director Presidente
Bernhard Jakob Eikenberg	Director Vicepresidente
Alma Eunice Miranda de Hernández	Director Secretario
Luis Felipe Derteano Marie	Primer Director
Miguel Arturo Dueñas Herrera	Segundo Director
Héctor Miguel Dada Sánchez	Tercer Director
Rafael Eduardo Alvarado Cano	Cuarto Director
Luis Alberto Ovalle Gates	Quinto Director
José Dimas Antonio Quintanilla Quintanilla	Sexto Director
Rodrigo Arias Castaño	Séptimo Director
José Mauricio Cortez Avelar	Primer Director Suplente

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Xavier Pierluca	Segundo Director Suplente
Ramón Antonio Manzano Morán	Tercer Director Suplente
Héctor Marcelo Antonio Escobar Flores	Cuarto Director Suplente
Alejandro Arturo Dueñas Soler	Quinto Director Suplente
Jaime Orlando García Molina	Sexto Director Suplente
Roberto Miguel Dueñas Herrera	Séptimo Director Suplente
Jesús Marcelino Ferreyra Fernández	Octavo Director Suplente
Daniilo Salvador Padilla Benítez	Noveno Director Suplente
Reina Guadalupe González de Cabrera	Décimo Director Suplente

4. En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2011, se acordaron los siguientes puntos:

Punto 4. Sustitución y nombramiento de Directores.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, después de conocidas y discutidas las propuestas, por UNANIMIDAD ACUERDA: Sustituir los cargos dejados por las siguientes personas: JOSÉ DIMAS ANTONIO QUINTANILLA QUINTANILLA, RAMÓN ANTONIO MANZANO MORÁN Y DANILO SALVADOR PADILLA BENÍTEZ, POR LOS SEÑORES ERWIN FEDERICO SCHNEIDER CÓRDOVA, WILLIAM ADALBERTO PLEITEZ RODRÍGUEZ Y LUIS LIÉVANO, respectivamente, quedando por lo tanto integrada la Junta Directiva de la siguiente manera:

Directores Propietarios:

Director Presidente:	Luis Antonio Castillo Rivas
Director Vicepresidente:	Bernhard Jakob Eikenberg
Director Secretario:	Alma Eunice Miranda de Hernández
Primer Director:	Luis Felipe Derteano Marie
Segundo Director:	Miguel Arturo Dueñas Herrera
Tercer Director:	Héctor Miguel Dada Sánchez
Cuarto Director:	Rafael Eduardo Alvarado Cano
Quinto Director:	Luis Alberto Ovalle Gates
Sexto Director:	Erwin Federico Schneider Córdova
Séptimo Director:	Rodrigo Arias Castaño

Directores Suplentes:

Primer Director Suplente:	José Mauricio Cortez Avelar
Segundo Director Suplente:	Xavier Pierluca
Tercer Director Suplente:	William Adalberto Pleitez Rodríguez
Cuarto Director Suplente:	Héctor Marcelo Antonio Escobar Flores
Quinto Director Suplente:	Alejandro Arturo Dueñas Soler
Sexto Director Suplente:	Jaime Orlando Garcia Molina
Séptimo Director Suplente:	Roberto Miguel Dueñas Herrera
Octavo Director Suplente:	Jesús Marcelino Ferreyra Fernández
Noveno Director Suplente:	Luis Liévano
Décimo Director Suplente:	Reina Guadalupe González de Cabrera

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Punto 5. Aumento de capital por emisión de nuevas acciones y acuerdo de modificación del pacto social por aumento de capital y designación de ejecutores especiales: Se acuerda incrementar el capital de la sociedad en la cantidad de US\$500.0, representado por 5,000 (cinco mil) nuevas acciones de un valor nominal de US\$ 100.00 (Cien Dólares) cada una, a ser suscritas por aportes en efectivo de los accionistas en proporción directa a sus participaciones sociales. Los accionistas acuerdan suscribir en su totalidad y en proporción a las acciones de las que ya son titulares el incremento de capital acordado. Se acuerda que la suscripción y pago que cada accionista hará en el incremento de capital decretado se efectúe pagando en efectivo y en su totalidad el capital incrementado, otorgándose un plazo de hasta ocho meses a partir de la publicación del presente acuerdo para el pago total del capital suscrito. Después de este incremento el nuevo capital social de la sociedad será de US\$8,974.4, repartido en 89,744 (ochenta y nueve mil setecientos cuarenta y cuatro) acciones comunes y nominativas de un valor de US\$100.00 (Cien Dólares) cada una. b) Modificación del pacto social por aumento de capital. Como consecuencia del acuerdo de aumento de capital aprobado, la Junta General Extraordinaria de Accionistas POR UNANIMIDAD ACUERDA: MODIFICAR LA CLÁUSULA SEXTA DEL PACTO SOCIAL de la sociedad, cuya nueva redacción será la siguiente: "SEXTA: CAPITAL. El Capital social es de OCHO MILLONES NOVECIENTOS SETENTA Y CUATRO MIL CUATROCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, representado y dividido en OCHENTA Y NUEVE MIL SETECIENTAS CUARENTA Y CUATRO ACCIONES comunes y nominativas de un valor de CIEN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CADA UNA totalmente suscritas y pagadas. c) Designación de ejecutores especiales. Para el cumplimiento del acuerdo relacionado con la modificación al pacto social por aumento de capital, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, por UNANIMIDAD ACUERDA: Nombrar como Ejecutores Especiales al Director Presidente de la Junta Directiva señor LUIS ANTONIO CASTILLO RIVAS y al señor JOSÉ DIMAS ANTONIO QUINTANILLA QUINTANILLA, con las más amplias facultades para que, conjunta o separadamente comparezcan ante Notario para el otorgamiento de la escritura pública de modificación del pacto social por aumento de capital y ante cualquier otra clase de funcionarios y otorgar los documentos necesarios para cumplir este acuerdo, quedando facultados para incorporar en la escritura que se otorgue todas las indicaciones que le formule la Superintendencia del Sistema Financiero y el Registro de Comercio."

Punto 6) Acuerdo de constitución de Reservas Voluntarias

Se acuerda la constitución de Reservas Voluntarias resultado de la aplicación de la siguiente tabla.

Categoría	Rango días	Porcentaje Reserva
A1	0 A 7 DIAS	0.00%
A2	8 A 15 DIAS	1.00%
B	16 A 30 DIAS	5.00%
C1	31 A 45 DIAS	15.00%
C2	46 A 60 DIAS	25.00%
D1	61 A 75 DIAS	50.00%
D2	75 A 90 DIAS	75.00%
E	> A 90 DIAS	100.00%

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO APOYO INTEGRAL, S.A.
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Para el segmento de subsistencia, la que se aplicará de manera gradual a partir del año 2012, hasta completar el 100% en un plazo de tres años y se delega a la Administración para que constituya los valores de acuerdo los resultados financieros de cada mes y que los mismos sean reportados mensualmente a la Junta Directiva y en forma anual a la Junta General de Accionistas.

5. La Sociedad tiene contratos de arrendamiento de locales que ocupan sus agencias. Las erogaciones por arrendamiento se registran como gastos. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad registró como gasto por este concepto un total de US\$567.4.
6. El 14 de enero de 2011 se emitió el Decreto Legislativo No. 592, publicado en el Diario Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero que entró en vigencia a partir del 2 de agosto de 2011. Conforme a dicha ley, se crea una nueva Superintendencia del Sistema Financiero como único ente supervisor que asume las facultades de las anteriores Superintendencia del Sistema Financiero, Superintendencia de Pensiones y Superintendencia de Valores. Las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero.
7. El 14 de diciembre de 2011 se emitió el Decreto Legislativo N° 957 publicado en Diario Oficial N° 235, Tomo 393 del 15 de diciembre de 2011, mediante el cual se efectúan las siguientes reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta: (i) a partir del ejercicio fiscal que inicia el 1 de enero de 2012, se aumenta la tasa de impuestos de 25% a 30% para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0; (ii) se establece un impuesto sobre la renta mínimo equivalente al 1% de la renta obtenida o bruta para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0; y (iii) se establece una retención de 5% a la distribución de las utilidades que se obtengan a partir del ejercicio fiscal 2011, dicha retención no es aplicable si las utilidades que se distribuyen corresponden a aquellas obtenidas en el año fiscal 2010 o anteriores.

Oficinas Administrativas

Alameda Roosevelt y 47 Av. Sur, Col. Flor Blanca, S.S. PBX: (503) 2250-6000 FAX: (503) 2250-6019

• **Atención al Cliente:**
Tel: (503) 2250-6090

• **Toll free number desde los Estados Unidos**
213-455-3520

Zona Central

- **Agencia Flor Blanca**
Alameda Roosevelt y 47 Av. Sur, Col. Flor Blanca, S.S.
PBX: (503) 2250-6000
FAX: (503) 2250-6019
- **Agencia Centro**
1a. Calle Poniente # 408, al costado del BCR entre 7º y 5º Av. Norte, San Salvador
Tels: 2222-0809, 2222-0818
- **Agencia Soyapango**
Calle Roosevelt Ote. Urbanización San Pablo #42, 1/2 cuadra arriba del Cementerio Gral. de Soyapango
Tels: 2227-1402, 2227-1410, 2277-9731, 2227-1631
- **Agencia Ciudad Delgado**
Avenida Juan Berfís No 17B, Ciudad Delgado San Salvador
Tels: 2286-3499, 2286-3500
- **Agencia San Juan Opico**
Dirección: Av. Dueñas y 4ª Calle Oriente #5, San Juan Opico, La Libertad
Tels: 2331-3380, 2341-4215, 2331-3086
- **Agencia Lourdes**
Km. 24 1/2: Carretera de Sonsonate a San Salvador, Col. El Progreso, Lourdes Colón, La Libertad
Tels: 2338-6734, 2318-8337
- **Agencia Santa Tecla**
Calle Ciriaco López, 2ª Av. Norte No. 1-2, frente a Parque Daniel Hernández, contiguo a farmacia Santa Fe, Santa Tecla, La Libertad
Tels: 2288-4726, 2229-4645, 2229-7694
- **Agencia Puerto de La Libertad**
Carretera al litoral, Centro Comercial El Faro, La Libertad
Tels: 2346-2036, 2346-2037

Zona Occidental

- **Agencia Ahuachapán**
Final 8a. Calle Oriente y 3ra. Av. Norte, Centro Comercial Stanley, frente a Super Selectos, Ahuachapán
Tels: 2443-0304, 2413-4621
- **Agencia Cara Sucia**
Bo. El Progreso, Calle Ppal. #2 Cantón Cara Sucia, Municipio San Francisco Menéndez, Ahuachapán
Tels: 2484-2201, 2484-2202
- **Agencia Santa Ana**
5ª Calle Pte. #7, entre 2da. Av. y 4a. Av. Sur, frente a Bodeganguas, Santa Ana
Tels: 2441-3336, 2448-0480, 2448-0477
- **Agencia Chalchuapa**
Barrio Las Animas 3a. Av. Norte, entre Calle General Ramón Flores Ote. y 2a. Calle Oriente, media cuadra al Sur de Pastelería Roxana, Chalchuapa, Santa Ana
Tels: 2408-1531, 2408-1533
- **Agencia Metapán**
2a. Calle Oriente, pasaje Los Lavaderos, casa #39, Metapán Santa Ana
Tels: 2402-1214, 2402-1332
- **Agencia Sonsonate**
3ª Av. Norte 1-5, media cuadra arriba del Centro Comercial Mall, Sonsonate
Tels: 2451-1981, 2450-1210, 2450-1216
- **Agencia Acajulla**
Calle Principal, Colonia Acaxual, Sección "F" frente al ISSS, Acajulla, Sonsonate
Tels: 2452-3527, 2452-3528

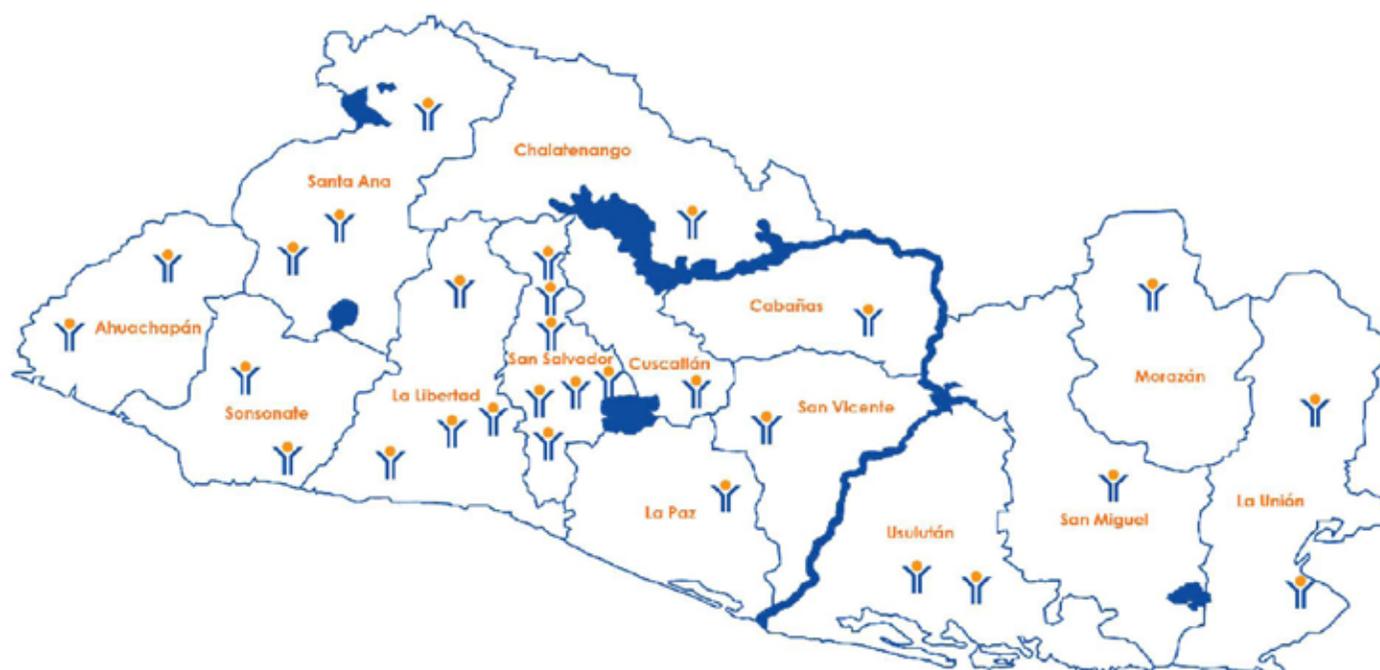
Zona Paracentral

- **Agencia Apopa**
4ª Calle Oriente #11 bis, contiguo a ferretería Guzmán, Apopa, San Salvador
Tels: 2216-6878, 2214-5335, 2214-5807
- **Agencia Aguilares**
4ª Calle Oriente Fte. a COPAC, Edificio MCP #2, Aguilares
Tels: 2321-5067, 2321-5029
- **Agencia San Martín**
1ª Av. Sur y Calle 5 de Noviembre # 5, frente a La Alcaldía Municipal, San Martín
Tels: 2258-0010, 2258-0126, 2258-6160
- **Agencia Chalatenango**
Calle Miguel Plácido Peña, Barrio Las Flores, a un costado de la Alcaldía Municipal, Chalatenango
Tels: 2301-2823, 2301-2632
- **Agencia Cojutepeque**
2ª Calle Poniente #8, Barrio El Centro, Cojutepeque, Cuscatlán
Tels: 2372-3007, 2372-0692
- **Agencia Sensuntepeque**
Avenida Cabañas, Barrio El Calvario No. 18, Sensuntepeque, Cabañas
Tels: 2382-4166, 2382-4167
- **Agencia Zacatecoluca**
Ave. José Simeón Cañas #8, Bo. El Centro, Zacatecoluca
Tels: 2334-5056, 2334-0700
- **Agencia San Vicente**
2ª Avenida Sur #2, San Vicente
Tels: 2393-4460, 2393-5301

Zona Oriental

- **Agencia San Miguel**
Av. Monseñor Romero y 6a. Calle Pte. No. 412, San Miguel
Tels: 2660-4117, 2660-3604
- **Agencia Usulután**
8ª Avenida Norte, #11, Usulután
Tels: 2624-0686, 2662-4752
- **Agencia Jiquilisco**
2da. Av. Norte, No 4, Barrio Las Flores, Jiquilisco, Usulután
Tels: 2663-8452, 2663-8353
- **Agencia Sn. Francisco Gotera**
2da. Calle Oriente y Av. Thompson, Plaza Sayonara, local #1, San Francisco Gotera, Morazán
Tels: 2654-2780, 2654-2757
- **Agencia Santa Rosa de Lima**
2ª Av. Sur No. 540, Bo. El Convento Sta. Rosa de Lima, La Unión
Tels: 2664-2783, 2664-2784
- **Agencia La Unión**
3ª Avenida Norte, Locales 2-3, Bo. El Centro, La Unión
Tels: 2604-3655, 2604-0625

Red de 29 Agencias en El Salvador



Zona Central

- Flor Blanca
- Centro
- Soyapango
- Ciudad Delgado
- San Juan Opico
- Lourdes
- Santa Tecla
- Puerto de La Libertad

Zona Paracentral

- Apopa
- Aguilares
- San Martín
- Chalatenango
- Cojutepeque
- Sensuntepeque
- Zacatecoluca
- San Vicente

Zona Occidental

- Ahuachapán
- Cara Sucia
- Santa Ana
- Chalchuapa
- Metapán
- Sonsonate
- Acajutla

Zona Occidental

- San Miguel
- Usulután
- Jiquilisco
- Sn. Francisco Gotera
- Sta. Rosa de Lima
- La Unión



¡Tú Puedes Hacerlo!

www.integral.com.sv